



AS "Parex ieguldījumu pārvaldes sabiedrība"

Basteja bulvaras 14, Ryga, LV 1050, Latvija

**Atviras investīcinis fondas**  
**“ Parex Eastern European Bond Fund ”**  
**FONDO PROSPEKTAS**

Reģistruota Finanšu ir kapitālo rīnkos komisijojē:

Fondo reģistrācijas data 2003-02-28

Fondo reģistrācijas numēris 06.03.04.098/2

Fondo prospekto pakeitimai:

Reģistruoti 2003-04-15, īsigaliojē 2003-05-15

Reģistruoti 2003-06-04, īsigaliojē 2003-06-05

Reģistruoti 2004-01-20, īsigaliojē 2004-01-21.

Reģistruoti 2004-08-19, īsigaliojē 2004-09-19

Reģistruoti 2004-12-02, īsigaliojē 2004-12-02

Reģistruoti 2004-12-21, īsigaliojē 2005-01-21

Reģistruoti 2005-02-17, īsigaliojē 2005-02-17

Reģistruoti 2005-07-02, īsigaliojē 2005-09-01

Reģistruoti 2005-10-10, īsigaliojē 2005-10-11

Depozitoriumas: AS "Parex banka"

Auditorius: SIA "Ernst & Young Baltic"

Fondo prospektā, Fondo valdymo taisykles, Fondo metines ir pusmečio ataskaitas bei kitā informācijā apie Fondā ir Valdymo īmonē nemokamai galima gauti AS "Parex ieguldījumu pārvaldes sabiedrība" buveinējē adresu:

Basteja bulv. 14, Ryga, LV 1050, Latvija

Darbo dienomis nuo 10:00 iki 18:00 val.

Investīcīnū vienētū platīntojai:

AS "Parex Asset Management"

Basteja bulv. 14, Ryga, LV 1050, Latvija,

AS "Parex banka"

Smilšu g. 3, Ryga, LV-1522, Latvija

## SVARBI INFORMACIJA

Vadovaujantis UCITS – Direktyva 85/611/EC, „Parex Eastern European Bond Fund” yra atviras investicinis fondas.

AS "Parex ieguldījumu pārvaldes sabiedrība" valdo šio Fondo aktyvus ir veikia vadovaujantis Latvijas Republikas įstatymais. Fondo ir investicijų valdymo įmonės veiklą reguliuoja Investicijų valdymo įmonių įstatymas.

Fondo investiciniai vienetai platinami vadovaujantis šiuo Prospektu ir jame minimais dokumentais.

**Kova su nusikalstamu būdu gautų lėšų legalizavimu.** Vadovaujantis Latvijos Republikos įstatymais, Valdymo įmonė ar Platintojai turi teisę pareikalauti Investuotojų pateikti investuotojo tapatybę paliudijančius asmens dokumentus ar notariškai patvirtintas jų kopijas.

Tuo atveju, jeigu investuotojas atsisako pateikti Valdymo įmonės reikalaujamus dokumentus, Valdymo įmonė turi teisę be paaiškinimų atsisakyti vykdyti pareikalavimą įsigyti investicinius vienetus. Smulkesnę informaciją apie minėtus reikalavimus galima gauti Valdymo įmonėje.

**Market Timing.** Valdymo įmonė sąmoningai neleidžia vykdyti investicijų, atitinkančių *Market Timing* praktiką, kadangi ši praktika gali turėti neigiamos įtakos visų Investuotojų interesams. *Market Timing* yra praktika, naudojanti potencialų laiko nukrypimą tarp fondo vertybinių popierių portfelio vertės pakeitimų ir šių pakeitimų atspindėjimo fondo dalies vertėje. Valdymo įmonė naudoja įvairius metodus *Market Timing* praktikos sukeltai rizikai sumažinti, tai yra :

- Dažnų pirkimo/pardavimo sandorių su fondo investiciniais vienetais kontrolė;
- Atrankos būdu pasirinktų aktyvios prekybos fondo investiciniais vienetais atvejų detalizuotas patikrinimas.

Nors įvertinimas pagal šį metodą yra gana subjektyvus ir savavališkas, Valdymo įmonė stengiasi naudoti šį metodą atsižvelgiant į investuotojų interesus. Valdymo įmonė negali užtikrinti, kad ji disponuoja pakankama informacija, kad būtų nustatytas *Market Timing* praktikos naudojimas. Nepaisant to, kad Valdymo įmonė stengiasi parodyti *Market Timing* praktikos naudojimą, ji negali garantuoti, kad šios praktikos bus visiškai atsisakyta.

**Duomenų apsauga.** Investuotojas (fizinis asmuo) sutinka, kad Valdymo įmonė, Depozitoriumas ar Platintojas apdoroja Investuotojo asmeninius duomenis, įskaitant asmens duomenų pareikalavimą ir gavimą iš bet kurių trečiųjų asmenų ir LR įstatymuose nustatyta tvarka sudarytas duomenų bazes, jeigu Valdymo įmonės, Depozitoriumo ar Platintojo nuomone tai reikalinga LR įstatymų reikalavimams vykdyti, Investuotojo ir Valdymo įmonės, Depozitoriumo ar Platintojo teisiniams santykiams užmegzti ar išpareigojimų vykdymui užtikrinti.

**Fondo investicinių vienetų platinimas.** Fondo dalys nebus platinamos valstybėse, kuriose Fondas nėra registruotas arba apie jo platinimą nėra informuotos atitinkamos valstybinės institucijos. Todėl šis prospektas negali būti laikomas viešuoju pasiūlymu ar reklama valstybėse, kuriose Fondas nėra registruotas arba apie jo platinimą nėra informuotos atitinkamos valstybinės institucijos.

„Parex Eastern European Bond Fund” investiciniai vienetai kotiruojami Rygos fondų biržos investicinių fondų sąrašuose.

### Rizikos metodas

Nepaisant to, kad Valdymo įmonė veikia vadovaujantis diversifikacijos principais, bendrosios rizikos, susijusios su investicijų valdymo įmonių veikla išlieka. Investuotojai privalo suvokti, kad specifinė investicijų strategija, nukreipta į investicijų vykdymą Rytų Europos regione, yra susijusi su ypatinga rizika, ypač - likvidumo rizika ir emitento išpareigojimų neįvykdymo rizika. Investuotojai turėtų rūpestingai susipažinti su šiame prospekte pateikta informacija dėl rizikos. Investuotojai, neturintys atitinkamos patirties vykdyti investicijas, pirmiausia privalo pasikonsultuoti su nepriklausomu finansų konsultantu, kad galėtų priimti pasvertą sprendimą dėl pasiūlytos Fondo investicinės strategijos, ir įsitikintų, kad fondo strategija, įskaitant ir potencialią riziką, atitinka Investuotojo finansinę padėtį.

**Turinys****FONDO PROSPEKTE NAUDOJAMŲ SUTRUMPINIMŲ IR SĄVOKŲ APIBRĖŽIMŲ  
PAAIŠKINIMAS****1. BENDRA INFORMACIJA APIE INVESTICINĮ FONDA**

- 1.1. Fondo veiklos tikslas
- 1.2. Fondas ir jo turto teisinis statusas
- 1.3. Fondo finansiniai metai

**2. SANDORIŲ SU INVESTICINIAIS VIENETAIS IR FONDO VALDYMO IŠLAIDŲ SANTRAUKA**

- 2.1. Komisinio mokesčio dydis už sandorius su investiciniais vienetais
- 2.2. Atlyginimas Valdymo įmonei, Depozitoriumui ir tretiesiems asmenims, kuriems atlyginimas mokamas iš Fondo turto
- 2.3. Kiti iš Fondo turto mokami mokesčiai

**3. INVESTAVIMO POLITIKA IR APRIBOJIMAI**

- 3.1. Investavimo tikslas
- 3.2. Investavimo objektai ir rūšys
- 3.3. Investavimo apribojimai
- 3.4. Investavimo apribojimų viršijimas
- 3.5. Fondo sąskaita paimamos paskolos
- 3.6. Bendrosios taisyklės
- 3.7. Investavimo objektų pasirinkimas

**4. RIZIKOS**

- 4.1. Investuotojo profilis
- 4.2. Su investicijomis susijusi rizika
- 4.3. Su investicijų valdymo įmonės ūkine veikla susijusi rizika
- 4.4. Galimų veiksmų rizikai sumažinti aprašymas

**5. INVESTUOTOJŲ TEISĖS IR ATSAKOMYBĖ**

- 5.1. Investuotojų teisės
- 5.2. Investuotojų atsakomybė

**6. FONDO VALDYMAS**

- 6.1. Investicijų valdymo įmonė
  - 6.1.1. Valdymo įmonės teisės, pareigos ir atsakomybė valdant fondą
  - 6.1.2. Valdymo įmonės Valdyba
  - 6.1.3. Valdymo įmonės Taryba
  - 6.1.4. Fondo valdytojas
  - 6.1.5. Kitų Valdymo įmonės valdomų fondų ir valstybės remiamų pensijų planų lėšų investicinių planų pavadinimas
  - 6.1.6. Valdymo įmonei mokamo atlyginimo dydis, šio atlyginimo nustatymo ir mokėjimo tvarka
- 6.2. Depozitoriumas
  - 6.2.1. Depozitoriumo teisės ir pareigos
  - 6.2.2. Depozitoriumui mokamo atlyginimo dydis, šio atlyginimo nustatymo ir mokėjimo tvarka
- 6.3. Auditorius

**7. FONDO VERTĖS NUSTATYMO METODAI IR TVARKA**

- 7.1. Fondo aktyvų įvertinimo principai
    - 7.1.1. Prekybiniais tikslais laikytų skolos vertybinių popierių įvertinimas
    - 7.1.2. Iki termino pabaigos laikytų bei viešai neprekiautų vertybinių popierių įvertinimas
    - 7.1.3. Nuosavybės vertybinių popierių įvertinimas
    - 7.1.4. Investicinių fondų vienetų įvertinimas
    - 7.1.5. Terminuotų indėlių įvertinimas
    - 7.1.6. Išvestinių finansinių priemonių įvertinimas
    - 7.1.7. Aktyvų valiutomis, kurios skiriasi nuo Fondo pagrindinės valiutos, perskaičiavimas
  - 7.2. Fondo įsipareigojimų vertės apskaičiavimas
  - 7.3. Pajamų ir išlaidų apskaita
  - 7.4. Atsakomybė
  - 7.5. Fondo vertės nustatymo periodiškumas ir informacijos apie Fondo vertę paskelbimas
- 8. INVESTICINIŲ VIENETŲ PARDAVIMAS**
- 8.1. Paraiškų atviro investicinio fondo investiciniams vienetams įsigyti pateikimo tvarka ir vietos
  - 8.2. Investicinių vienetų pardavimo kainos apskaičiavimo metodai ir periodiškumas
  - 8.3. Atsiskaitymų tvarka
  - 8.4. Investicinių vienetų antrinė apyvarta
- 9. INVESTICINIŲ VIENETŲ IŠPIRKIMAS IR SUSIGRAŽINIMAS**
- 9.1. Paraiškų atviro investicinio fondo investiciniams vienetams išpirkti pateikimo tvarka ir vietos
  - 9.2. Investicinių vienetų išpirkimo kainos apskaičiavimo metodai ir periodiškumas
  - 9.3. Atsiskaitymų tvarka
  - 9.4. Investicinių vienetų susigrąžinimo taisyklės ir tvarka
  - 9.5. Aplinkybės, kai galima sustabdyti investicinių vienetų išpirkimą ir susigrąžinimą
- 10. FONDO PAJAMŲ PASKIRSTYMAS**
- 11. FONDO LIKVIDAVIMAS**
- 12. MOKESČIAI IR RINKLIAVOS**
- 13. VALDYMO ĮMONĖS VALDYBOS PATVIRTINIMAS DĖL PROSPEKTE PATEIKTOS INFORMACIJOS TEISINGUMO**
- PRIEDAS. FONDO ANKSTESNĖS VEIKLOS RODIKLIAI**

## FONDO PROSPEKTE NAUDOJAMŪ SUTRUMPINIMŪ IR SĄVOKŪ APIBRĒŽIMŪ PAAIŠKINIMAS

### AS "Parex banka" ir (arba) Depozitoriumas

Atviro investicinio fondo „Parex Eastern European Bond Fund“ depozitoriumas.

AS Akcinė bendrovė

### Išpirkimas

Investuotojų reikalavimu Valdymo įmonės atliekamas investicinių vienetų išpirkimas už einamąją kainą, nustatytą vadovaujantis šio prospekto 9.2 punktu.

### Susigrąžinimas

Valdymo įmonės atliktas investicinių vienetų išpirkimas su nuostolių kompensavimu (Valdymo įmonės atsakomybė dėl Prospekto pateiktos informacijos tikslingumo ar nepakankamumo).

### Išvestinės finansinės priemonės

Finansinės priemonės, kurių vertė keičiasi priklausomai nuo nustatytų palūkanų dydžio, vertybinių popierių kainos, užsienio valiutos kurso, kainų ar tarifų indekso, kreditingumo reitingo ar panašaus kintamo dydžio pasikeitimų ir kurių įtakoje viena ar kelios finansinės rizikos, susijusios su išvestinės finansinės priemonės pagrindą sudarančia pirmine finansine priemone, perleidžiamos tarp į sandorį įtrauktų asmenų. Išvestinėms finansinėms priemonėms įsigyti nėra reikalinga pradinė investicija arba reikalinga nedidelė pradinė investicija, palyginus su sutartimis, kurios panašiu būdu priklauso nuo rinkos aplinkybių pasikeitimo, o su sutarties vykdymu susiję atsiskaitymai vykdomi ateityje.

### Atviras investicinis fondas

Fondas, kurį valdančios Valdymo įmonės pareiga yra vykdyti investicinių vienetų išpirkimą, jeigu fondo investuotojai to reikalauja.

### Rytų Europos valstybės

Šio Prospekto prasme Rytų Europos valstybės yra Latvija, Lietuva, Estija, NVS šalys, taip pat Albanija, Bosnija ir Hercegovina, Bulgarija, Čekija, Jugoslavija, Kroatija, Makedonija, Lenkija, Rumunija, Slovakija, Slovėnija, Vengrija.

### Šalys narės

Europos Sąjungos šalys narės ar Europos Ekonominės zonos valstybės.

EEZ Europos Ekonominė zona

ES Europos Sąjunga

### Finansinės priemonės

Susitarimas, kuris vienu metu vienam asmeniui sukuria finansinį turtą, o kitai – finansinius įsipareigojimus ar nuosavybės vertybinius popierius. Terminas **finansinės lėšos** šio prospekto aiškinimu atitinka 39 ir 32 Tarptautinius apskaitos standartus.

### Fondo valdytojas

Valdymo įmonės valdybos paskirtas Investicijų komitetas, vykdamas Fondo valdytojo funkcijas, laikantis Fondo Prospekto sąlygų, Valdymo įmonės valdybos nutarimų, Fondo investicinės politikos LR galiojančių normatyvinių aktų ir Fondo valdymo taisyklių numatyta tvarka.

IF Investicinis fondas

### Fondas

AS "Parex ieguldījumu pārvaldes sabiedrība" įsteigtas atviras investicinis fondas „Parex Eastern European Bond Fund”, latvių kalba vadinamas kaip "Parex Austrumeiropas Obligāciju fonds", rusų kalba vadinamas kaip "Parex фонд Облигаций Восточной Европы"

### Investicinio fondo dalis

IF dalis yra lygi teisėms reikalauti, įtvirtintoms viename investiciniame vienete, ir kuri yra lygi fondo dalies vertei.. Fondo dalies vertė yra fondo dalmuo iš apyvartoje esančių investicinių vienetų skaičiaus.

### Investuotojas

Į investicinį fondą investavęs pinigus asmuo.

**Investicinis vienetas**

Investiciju valdymo įmonės emituotas nematerialialus vertybinis popierius, patvirtinantis fondo investuotojo dalyvavimą investiciniame fonde ir iš šio dalyvavimo susijusias teises.

**Nuosavybės vertybiniai popieriai**

Dalyvavimą emitento kapitale paliudijantys vertybiniai popieriai (pavyzdžiui, akcijos).

**Sąskaitos turėtojas**

Juridinis asmuo, kuris, vadovaujantis Finansinių priemonių rinkos įstatymu ir LCD taisyklėmis, turi teisę atidaryti, laikyti ir uždaryti finansinių priemonių sąskaitas arba juridinis asmuo, kuris naudojant tarpbankinius arba korespondentinius ryšius centriniuose depozitoriumuose gali užtikrinti finansinių priemonių saugojimą LCD.

**Latvijos Centrinis depozitoriumas ir (arba) LCD**

Kapitalo bendrovė, kuri tvarko Latvijos Respublikoje viešojoje apyvartoje išleistų finansinių priemonių apskaitą bei užtikrina finansinių priemonių ir piniginius atsiskaitymus finansinių priemonių sandoriuose reguliuojamoje rinkoje ir finansinių priemonių atsiskaitymus tarp finansinių priemonių sąskaitų turėtojų.

**LR** Latvijos Respublika.

**Pinigų rinkos priemonės**

Likvidūs trumpalaikiai įsiskolinimai, kuriuos galima tiksliai įvertinti bet kuriuo metu (skolos raštai, investicijų sertifikatai, komerciniai popieriai ir pan.) ir kuriais paprastai prekiaujama pinigų rinkoje.

**NVS** Nepriklausomų valstybių sąjunga.

**OECD** Ekonominio bendradarbiavimo ir plėtros organizacija.

**Pagrindinė valiuta**

Valiuta, kuria nustatoma Fondo vertė ir Fondo dalies vertė. IF "Parex Eastern European Balanced Fund" pagrindinė valiuta yra euras.

**Skolos vertybiniai popieriai**

Emitento įsipareigojimus vertybinių popierių turėtojo atžvilgiu paliudijantys vertybiniai popieriai (pvz.: obligacijos, skolos raštai ir pan.).

**Perleidžiami vertybiniai popieriai**

Vertybiniai popieriai, kurių perleidimo teisės neribojamos.

**Viešai prieinama informacija**

Detalizuota informacija apie Fondą, Valdymo įmonę ir Depozitoriumą, kuri, vadovaujantis LR normatyviniais aktais, prieinama visiems Investuotojams. Ši informacija pateikta Fondo valdymo taisyklių 12 skyriuje "Viešų pranešimų pateikimo tvarka ir viešai prieinamos informacijos pateikimo tvarka".

**Rygos fondų birža ir (arba) RFB**

Akcinė bendrovė, organizuojanti atvirą ir reguliarią vertybinių popierių viešą apyvartą sandorių sudarymą Latvijos Respublikoje.

**Valdymo įmonė ir (arba) Emitentas**

AS "Parex ieguldījumu pārvaldes sabiedrība".

**Valdymo įmonės suinteresuoti asmenys**

Investicijų valdymo įmonės tarybos nariai, pareigūnai, akcininkai, kuriems priklauso 10 ir daugiau procentų bendrovės balso teisių turinčių akcijų bei visų šiame punkte minėtų fizinių asmenų sutuoktiniai, tėvai ar vaikai.

**Depozitoriumas**

Asmuo, saugantis Fondo aktyvus, vykdamas jų apskaitą, sandorius su Fondo lėšomis ir kitas pareigas, nustatytas LR teisiniuose aktuose ir depozitoriumo sutartyje su Valdymo įmone.

**Depozitoriumo suinteresuoti asmenys**

Depozitoriumo tarybos ir valdybos nariai, akcininkai, kuriems priklauso 10 ir daugiau procentų bendrovės balso teisių turinčių akcijų bei visų šiame punkte minėtų fizinių asmenų sutuoktiniai, tėvai ar vaikai.

**Depozitoriumo sutartis**

Raštu sudaryta Valdymo įmonės ir Depozitoriumo sutartis pagal kurią Depozitoriumas įsipareigoja saugoti Fondo turą ir aptarnauti Fondo sąskaitas, vadovaujantis LR teisiniais aktais, Fondo prospektu ir Valdymo įmonės nutarimais.

**USD** Jungtinių Amerikos valstijų (JAV) doleris – Jungtinių Amerikos valstijų piniginis vienetas.

**Finansų ir kapitalo rinkos komisija ir (arba) Komisija ir (arba) FKTK**

Pilnateisė nepriklausoma valstybinė įstaiga, kuri, remiantis savo veiklos tikslais ir uždaviniais, reguliuoja ir prižiūri finansų ir kapitalo rinką bei jos dalyvių veiklą. Komisija nuolatos priima sprendimus savo kompetencijos ribose, vykdo jai įstatymų priskirtus uždavinius ir atsako už jų įvykdymą.

## 1. BENDRA INFORMACIJA APIE INVESTICINĪ FONDA

### 1.1. Fondo veiklos tikslas

Atviro investicinio fondo „Parex Eastern European Balanced Fund“ veiklos tikslas yra pasiekti ilgalaikį kapitalo priaugį, daugiausia investuojant į Rytų Europos valstybių, savivaldybių, centrinių bankų ir kredito įstaigų emituotus ar garantuotus bei komercinių bendrovių emituotus skolos vertybinius popierius. Fondo investicinį portfelį sudaro investicijos įvairiomis valiutomis ir įvairiose valstybėse, tokiu būdu užtikrinant didesnę investicijų saugumą ir apsaugą nuo Fondo aktyvų vertės svyravimų, kurie būdingi investicijoms tik į vienos valiutos ar valstybės vertybinius popierius.

### 1.2. Fondas ir jo turto teisinis statusas

**Investicinis fondas** yra visuma turto, kurį sudaro investicijos (įnašai) už išleistus investicinius vienetus, o taip pat turtas, įgytas investicinio fondo turto sandorių bei teisių į jį, pagrindu.

“Parex Eastern European Bond Fund” **pagrindinė valiuta** yra Jungtinių Amerikos valstijų doleris (toliau tekste – USD).

Investicinis fondas nėra juridinis asmuo.

Vadovaujantis Latvijos Respublikos įstatymu “Investicijų valdymo įmonių įstatymu”, Parex Eastern European Bond Fund“ yra atviras investicinis fondas, veikiantis pagal 1985 metų gruodžio 20 d. UCITS – Direktyvą 85/611/EC. Fondą valdančios Valdymo įmonės pareiga vykdyti investicinių vienetų išpirkimą, jeigu to reikalauja Investuotojai.

Fondo turtas yra investuotojų bendras turtas, laikomas, apskaitomas ir valdomas atskirai nuo Valdymo įmonės, kitų jos valdomų Fondų bei Depozitoriumo turto.

Fondo turto negalima įtraukti į Valdymo įmonės ar Depozitoriumo turta, jeigu Valdymo įmonė ar Depozitoriumas paskelbiami nemokiais arba jie likviduojami.

### 1.3. Fondo finansiniai metai

Fondo ataskaitinis laikotarpis yra 12 mėnesių ir jis sutampa su Valdymo įmonės ataskaitiniais metais. Fondo ataskaitiniai metai sutampa su kalendoriniais metais.



## 2. SANDORIŲ SU INVESTICINIAIS VIENETAIS IR FONDO VALDYMO IŠLAIDŲ SANTRAUKA

### 2.1. Komisinio mokesčio dydis už investicinių vienetų sandorius

Komisinio mokesčio dydis už investicinių vienetų pardavimą apskaičiuojamas procentais nuo Fondo dalies vertės. Komisinis mokestis, nustatytas investiciniam fondui „Parex Eastern European Bond Fund”, yra iki 3.0 % dydžio nuo Fondo dalies vertės.

Komisinis mokestis už investicinių vienetų išpirkimą nenustatomas.

### 2.2. Atlyginimas Valdymo įmonei, Depozitoriumui ir tretiesiems asmenims, kuriems atlyginimas mokamas iš Fondo turto

Asmuo	Atlyginimo dydis
Valdymo įmonė	1.50% per metus nuo Fondo aktyvų vidutinės vertės
Depozitoriumas	0.175% per metus nuo Fondo aktyvų vidutinės vertės Mokestis už sandorio sutvarkymą 7.00 USD už sandorį
Auditorius	Negali viršyti 0.10% per metus nuo aktyvų vidutinės vertės
Tretieji asmenys (mokestis už finansinių priemonių turėjimą, mokestis LCD, mokestis už investicinių vienetų įtraukimą ir kotiravimą fondų biržų sąrašuose ir kt.)	Remiantis išlaidas patvirtinančiais dokumentais ar faktinėmis išlaidomis
<p><b>Bendros kasmetinės Fondo valdymo išlaidos negali viršyti 3.0% vidutinės Fondo aktyvų vertės per metus.</b></p> <p>Šis dydis, nustatytas vadovaujantis Europos Komisijos 2004-04-27 Rekomendacija Nr. 2004/384/EC dėl Europos Tarybos direktyvos 85/611/EEC 1 priedo C skyriuje nustatyto sutrumpinto prospekto turinio ir atitinka paaiškintą terminą <i>Bendrų išlaidų koeficientas</i> (TER – Total expense ratio) ir neapima Prospekto 2.3 punkte minėtų kitų mokesčių.</p>	

Valdymo įmonė turi teisę investuotojų interesais savo nuožiūra sumažinti atlyginimo dydį Valdymo įmonei bei sumokėti atlyginimą Depozitoriumui, Auditoriui ir mokėjimus tretiesiems asmenims iš Valdymo įmonės lėšų.

### 2.3. Kiti iš fondo turto mokami mokėjimai

Iš Fondo turto padengiamos kitos išlaidos, jeigu jos pagrindžiamos pateisinamais dokumentais bei jų padengimas nustatytas LR teisės aktuose, kurie reglamentuoja investicijų valdymo įmonių ir investicinių fondų veiklą bei buhalterinės apskaitos tvarką.

Į kitus mokesčius įtraukiami tokie mokesčiai kaip mokestis už sandorio atlikimą, komisiniai mokesčiai tarpininkams, palūkanų mokėjimai už paskolas.

Valdymo įmonė turi teisę Investuotojų interesais savo nuožiūra apmokėti kitus mokesčius iš Valdymo įmonės lėšų.

*Šios informacijos tikslas yra pateikti investuotojui bendrą apžvalgą apie bendras išlaidas, kurias jis turėtų tiesiogiai ar netiesiogiai padengti, išsigyjant šio fondo investicinius vienetus. Smulkesnė informacija apie šių išlaidų nustatymo ir mokėjimo tvarką išdėstyta tolimesniame Prospekto tekste bei Fondo valdymo taisyklėse.*

### 3. INVESTAVIMO POLITIKA IR INVESTAVIMO APRIBOJIMAI

#### 3.1. Investavimo tikslas

Atviro investicinio fondo „Parex Eastern European Bond Fund“ veiklos tikslas yra pasiekti ilgalaikį kapitalo augimą, daugiausia investuojant į Rytų Europos valstybių, savivaldybių, centrinių bankų ir kreditinių įstaigų emituotus ar garantuotus bei komercinių bendrovių emituotus skolos vertybinius popierius. Fondo investicinį portfelį sudaro investicijos įvairiomis valiutomis ir įvairiose valstybėse, tokiu būdu užtikrinant didesnę investicijų saugumą ir apsaugą nuo Fondo aktyvų vertės svyravimų, kurie būdingi investicijoms tik į vienos valiutos ar valstybės vertybinius popierius.

Fondo investicinio portfelio vidutinį padengimo laiką nustato ir koreguoja Fondo valdytojas, remiantis palūkanų dydžiais ir jų pokyčiais rinkoje bei vadovaujantis Prospektu, Fondo valdymo taisyklėmis ir Valdymo įmonės valdybos sprendimais.

Investicinio fondo politika numato šį investicinio portfelio paskirstymą:

- iki 100% Fondo aktyvų gali būti investuojami į valstybės, savivaldybių ir kredito įstaigų emituotus ar garantuotus bei komercinių bendrovių emituotus skolos vertybinius popierius;
- iki 50% Fondo aktyvų gali būti investuojami į valstybės, savivaldybių ir kredito įstaigų emituotus ar garantuotus bei komercinių bendrovių emituotus pinigų rinkos priemones;
- iki 50% Fondo aktyvų gali būti investuojami į kredito įstaigų terminuotus indėlius;
- iki 10% Fondo aktyvų gali būti investuojami į atvirų fondų ar jiems prilyginamų bendrų investicinių įmonių investicinius vienetus ar jiems prilyginamus vertybinius popierius (toliau tekste – „į investicinių fondų investicinius vienetus“), kurie pagrįdžiai investuojami į skolos vertybinius popierius
- iki 50% Fondo aktyvų gali būti investuojami į vertybinius popierius ir pinigų rinkos priemones, kurias emitavo ar garantavo vienoje šalyje registruoti emitentai, įskaitant ir šių valstybių ir savivaldybių emituotus ar garantuotus vertybinius popierius ir pinigų rinkos priemones;
- iki 25% Fondo aktyvų gali būti investuojami į vertybinius popierius ir pinigų rinkos priemones, kurių neemitavo ar negarantavo Rytų Europos valstybės, savivaldybės ar Rytų Europos šalyse registruotos komercinės bendrovės.

#### 3.2. Investavimo objektai ir rūšys

Fondo lėšos gali būti investuojamos į šias finansines priemones:

- 1) Latvijos, kitos šalies narės ar OECD šalių narių centrinių bankų, valstybės ir savivaldybių emituotus ar garantuotus skolos vertybinius popierius ir pinigų rinkos priemones;
- 2) Kitų šalių valstybės ir savivaldybių emituotus ar garantuotus skolos vertybinius popierius ir pinigų rinkos priemones;
- 3) Rytų Europos valstybių, Latvijos, kitos šalies narės ar OECD šalių narių kredito įstaigų emituotus ar garantuotus bei komercinių bendrovių emituotus skolos vertybinius popierius ir pinigų rinkos priemones;
- 4) Kitų valstybių komercinių bendrovių emituotus skolos vertybinius popierius ir pinigų rinkos priemones;
- 5) Latvijoje, kitoje šalyje narėje ar OECD šalyje narėje licencijuotų kredito įstaigų indėlius;
- 6) Rytų Europos valstybėse, Latvijoje, kitose šalyse narėse registruotų atvirų fondų ar jiems prilyginamų bendrų investicinių įmonių investicinius vienetus (dalis).

Siekiant apsisaugoti nuo Fondo aktyvų rinkos vertės svyravimo rizikos, galinčios iškilti keičiantis atitinkamo aktyvo kainai ar valiutos kursui, Fondo valdytojas turi teisę Fondo sąskaita atlikti investicijas į išvestines finansines priemones. Be to, Fondo valdytojas turi teisę Fondo sąskaita atlikti sandorius su išvestinėmis finansinėmis priemonėmis, siekiant gauti pelno. Atsižvelgiant į tai, kad vykdant sandorius su išvestinėmis finansinėmis priemonėmis, atsisakoma papildomos rizikos, žiūrėti Prospekto 4 skyrių „RIZIKOS”.

Fondo valdytojas Fondo sąskaita gali atlikti atpirkimo ("repo") sandorius. "Repo" sandoriai - tai tokie sandoriai, kur viena į sandorį įtraukta šalis įsigyja finansines priemones ir iš kitos šalies, tuo pačiu metu susitarant dėl šios finansinės priemonės atpirkimo antrajai šaliai nustatytu laiku. Todėl Fondo valdytojas turi teisę parduoti atpirkimo finansines priemones, kad įgytų trumpalaikį likvidumą ar įsigytų finansines priemones, trumpam laikui investuojant likvidžius aktyvus.

Fondo valdytojas turi teisę dalį Fondo aktyvų laikyti likvidžiuose aktyvuose, taip pat ir piniginių lėšų forma, jeigu tai reikalinga Fondo veiklai.

#### 3.3. Investavimo apribojimai

1. Fondo investīcijas galima atlikt i vertybinius popierius ir pinigu rinkos priemones, kurios atitinka bent viena iš šių kriteriju:
  - 1) Jos įtrauktos i tų fondų biržų oficialius ar jiems prilyginamus sąrašus (toliau tekste – „oficialus sąrašas“), esančius Latvijoje, kitoje šalyje narėje ar OECD šalyje narėje;
  - 2) Jomis prekiaujama kitose reguliuojamose ir atvirai prieinamose finansinių priemonių rinkose (toliau tekste – „reguliuojama rinka“), esančiose 3.3.1. punkto 1 papunktyje minėtose valstybėse;
  - 3) Jos įtrauktos i fondų biržų oficialius sąrašus arba jomis prekiaujama kitose reguliuojamose rinkose, esančiose Rytų Europos valstybėse;
  - 4) Jos neįtrauktos i fondų biržų oficialius sąrašus ar jomis neprekiuojama reguliuojamose rinkose, bet šių vertybinių popierių ar pinigų rinkos priemonių emisijos taisyklėse numatyta, kad bus pateiktas prašymas dėl šių vertybinių popierių ar pinigų rinkos priemonių įtraukimo i 3.3.1. punkte 1. papunktyje minėtų fondų biržų oficialius sąrašus ar reguliuojamas rinkas ir šių vertybinių popierių įtraukimas įvyks per metus nuo dienos, kai šie vertybiniai popieriai ar pinigų rinkos priemonės pradėtos pasirašinėti.
2. Fondo lėšas galima investuoti i pinigų rinkos priemones, kuriomis neprekiuojama reguliuojamose rinkose, jeigu:
  - 1) jas emitavo ar garantavo Latvija, kita šalis narė ar minėtų valstybių savivaldybė, kita valstybinė (federalinė) valstybė — viena iš federacijos narių) ar tarptautinė finansinė institucija, jeigu viena ar kelios šalys narės yra jų narės;
  - 2) jas emitavo ar garantavo Latvija, kita šalis narė ar OECD šalies narės centrinis bankas, Europos Centrinis bankas ar Europos Investicinis bankas;
  - 3) jas emitavo komercinė bendrovė, kurios vertybiniais popieriais prekiaujama 3.3.1. punkto 1, 2 ir 3 papunktyje nustatyta tvarka;
  - 4) jas emitavo ar garantavo Latvijoje, kitoje šalyje narėje ar OECD šalyje narėje registruota kredito įstaiga, turinti teisę teikti finansines paslaugas minėtose šalyse.
3. Fondo investīcijas galima atlikti i 3.3.1 ir 3.3.2 punktuose nenumatytus vertybinius popierius ir pinigų rinkos priemones, jeigu investicijų apimtis neviršija 10 procentų Fondo aktyvų.
4. Fondo lėšas galima investuoti i Latvijoje, kitoje šalyje narėje registruotų investicinių fondų investicinius vienetus.
5. Fondo lėšas galima investuoti i investicinių fondų investicinius vienetus 3.3.4 punkte nepaminėtose valstybėse, jeigu investiciniai fondai atitinka šiuos reikalavimus:
  - 1) jie registruoti valstybėje, kurioje teisinis reguliavimas numato šių fondų valstybinę priežiūrą, kuri yra lygiavertė Įstatymo nustatytai priežiūrai;
  - 2) jų veiklos principai yra analogiški Įstatymo taisyklėms dėl investicinių fondų veiklos;
  - 3) jie rengia ir viešai skelbia pusmečio ir metų veiklos ataskaitas, kad būtų galima įvertinti jų aktyvus, išpareigojimus, pareigas ir veiklą atskaitiniu laikotarpiu.
6. Fondo investīcijas i vieno emitento perleidžiamus vertybinius popierius ar pinigų rinkos priemones negali viršyti 5 procentų Fondo aktyvų. Minėtą apribojimą galima padidinti iki 10 procentų Fondo aktyvų vertės, bet tokiu atveju 5 procentus viršijanti bendra investicijų vertė negali viršyti 40 procentų Fondo aktyvų vertės.
7. Fondo investīcijas i vieno emitento perleidžiamus vertybinius popierius ir (arba) pinigų rinkos priemones galima padidinti iki 35 procentų Fondo aktyvų, jeigu perleidžiamus vertybinius popierius ar pinigų rinkos priemones yra emitavusi ar garantavusi:
  - 1) Latvija, kita šalis narė ar minėtų valstybių savivaldybė;
  - 2) OECD šalis narė;
  - 3) Tarptautinė finansinė institucija, jeigu viena ar kelios šalys narės yra jos narės.
8. Aukščiau minėtą 3.3.7 punkte nustatytą apribojimą leidžiama viršyti, jeigu Fondui priklauso 6 ar daugiau emisijų perleidžiami vertybiniai popieriai ar pinigų rinkos priemonės ir kiekvienos emisijos perleidžiamų vertybinių popierių ar pinigų rinkos priemonių vertė atskirai neviršija 30 procentų Fondo aktyvų. Yra numatyta galimybė investuoti daugiau nei 35 procentus Fondo aktyvų i Latvijos, kitos šalies narės valstybės ir savivaldybių emituotus ar garantuotus perleidžiamus vertybinius popierius ar pinigų rinkos priemones.
9. Fondo investīcijas i vieno emitento perleidžiamus vertybinius popierius galima padidinti iki 25 procentų Fondo aktyvų, jeigu tai yra Latvijoje, kitoje šalyje narėje ar OECD šalyje narėje registruotos kredito įstaigos emituoti išskolinimo vertybiniai popieriai, kuriuose įtvirtini išpareigojimai numato gautas lėšas investuoti i dalykus, kurie per visą skolos vertybinių popierių apyvartos laiką visapusiškai užtikrina juose įtvirtintus išpareigojimus ir šie išpareigojimai pirmiausiai vykdomi šių vertybinių popierių emitento nemokumo atveju.



Investavimo apribojimų, paminėtų 3.3.18. punkto 2, 3 ir 4 papunkčiuose, negalima viršyti investavimo metu, jeigu tuo metu nebuvo galima nustatyti ar apskaičiuoti visų emituotų vertybinių popierių kiekio ir vertės, kuriuose įtvirtinti išskolinimo išsipareigojimai, ar emituotų ar apyvartoje esančių investicinių vienetų dalių verčių ar skaičiaus.

Valdymo įmonė privalo nedelsiant informuoti Komisiją apie investavimo apribojimų viršijimą bei apie veiksmus, kad tokių viršijimų būtų išvengta.

### **3.5. Fondo sąskaita imamos paskolos**

Siekiant užtikrinti investicinių vienetų išpirkimo reikalavimų vykdymą ar kitų fondo išsipareigojimų vykdymą, įskaitant Fondo išlaidų padengimą, dėl kurių savalaikio neįvykdymo Fondas gali patirti nuostolių, Valdymo įmonė gali paimti Fondo sąskaita paskolą, kurios dydis iš viso neviršija 10 procentų Fondo vertės, tačiau tik trumpam laikotarpiui iki trijų mėnesių.

Sprendimą dėl paskolos ėmimo Fondo sąskaita turi teisę priimti Fondo valdytojas, vadovaujantis Prospektu, Fondo valdymo taisyklėmis ir Valdymo įmonės valdybos sprendimais.

### **3.6. Bendrosios taisyklės**

Valdymo įmonė vykdo sandorius su Fondo turtu, vadovaujantis Įstatymu, šiuo Prospektu, Fondo valdymo taisyklėmis ir kitais LR galiojančiais teisės aktais.

Valdymo įmonė neturi teisės prisiimti išsipareigojimų Fondo turto sąskaita, jeigu šie išsipareigojimai nėra tiesiogiai susiję su Fondu. Valdymo įmonė negali vykdyti neatlygintinų sandorių su Fondo turtu. Reikalavimai Valdymo įmonės atžvilgiu ir į Fondo turtą įeinantys reikalavimai nėra užskaitomi tarpusavyje.

Fondo turto negalima įkeisti ar kitaip apriboti, išskyrus Įstatyme ir Prospekte nustatytus atvejus.

Valdymo įmonė negali Fondo sąskaita parduoti vertybinių popierių ar prisiimti išsipareigojimų dėl vertybinių popierių pardavimo, jeigu vertybiniai popieriai sudarant šį sandorį nėra Fondo turtas.

Įvertinant Fondo investicinio portfelio atitikimą investavimo apribojimus naudojama investicijų vertė, nustatyta 7 skyriuje „FONDO VERTĖS NUSTATYMO METODAI IR TVARKA ” išdėstyta tvarka.

### **3.7. Investavimo objektų pasirinkimas**

Investavimo objektų pasirinkimas vyksta vadovaujantis šiame Prospekte nustatytais Fondo investicijų politikos ir investavimo apribojimų principais ir tvarka, kurią numato Fondo valdymo taisyklės, laikantis diversifikavimo ir rizikos sumažinimo principų.

Fondo turtu disponuoja, priima sprendimus ir išleidžia nutarimus Valdymo įmonės valdybos paskirtas Fondo Investicijų komitetas, vykdamas Fondo valdytojo funkcijas, laikantis Prospekto sąlygų, Valdymo įmonės valdybos nutarimų, Fondo investicijų politikos tvarkos, kurią numato LR galiojantys teisės aktai ir Fondo valdymo taisyklės.

## 4. RIZIKOS

### 4.1. Investuotojo profils

Fondas skirtas profesionaliem ir patyrusiems investuotojams bei tiems, kurie nėra susipažinę su kapitalo rinkos galimybėmis, kurių tikslas yra gauti pelną kapitalo rinkoje ir kurie pageidauja dalyvauti sparčioje Rytų Europos valstybių ekonomikų plėtroje. Ši strategija apima emitento išsipareigojimų neįvykdymo riziką, politinę, ekonominę ir valiutų riziką, kurios gali turėti neigiamos įtakos Fondo dalies vertei ar investicinių vienetų vertei. Vadovaujantis Fondo ilgalaikę strategija, rekomenduojama lėšas investuoti bent 3 metams.

### 4.2. Su investicijomis susijusi rizika

Investicinio fondo veikla yra susijusi su rizika, atsirandančia dėl įvairių priežasčių. Kiekviena rizikos rūšis gali turėti neigiamos įtakos Fondo veiklos rezultatams ir atitinkamai kiekvienai Fondo daliai. Šiuo tikslu reikia išskirti šias rizikos rūšis:

**Pagrindinė rizika** – Investuotojas privalo suvokti, kad vertybinių popierių kaina bei pajamos iš jų yra susijusios su svyravimais, tiesiogiai įtakojančiais Investuotojui priklausančią dalį arba investicinių vienetų vertę.

**Likvidumo rizika** reiškia realias galimybes bet kuriuo metu realizuoti (parduoti ar subalansuoti) kuriuos nors Fondo aktyvus. Jeigu finansinės priemonės ar kiti aktyvai gali būti parduoti ar subalansuoti, vidutinei pardavimo paklausai (palyginus su konkrečios rinkos sandorio apimtimi) nesukeliant pastebimų kainos svyravimų, rinka gali būti laikoma likvidžia.

**Investicijos į Rytų Europos rinkas yra susijusios su padidinta rizika, todėl įvairių aktyvų rinka gali būti trumpą laiką nelikvidi. Tai gali sudaryti situaciją, kai finansinės priemonės ar kiti aktyvai negali būti parduoti arba parduodami sumažinta verte.**

**Emitento išsipareigojimų nevykdymo rizika** yra susiję su vertybinių popierių emitento galimybėmis nevykdyti savo išsipareigojimų vertybinio popieriaus valdytojo atžvilgiu. Planuojant Fondo investicijų politiką, Valdymo įmonė atsižvelgia į investicijų saugumą kiekvienoje konkrečioje valstybėje ir į konkrečius vertybinius popierius bei bankų terminuotus indėlius, t.y. analizuojami kreditiniai reitingai, nustatyti atitinkamai valstybei, bankui ar įmonei. Šios rizikos išsipildymas gali sukelti dalinį ar visišką išsipareigojimų nevykdymą konkrečių finansinių priemonių atžvilgiu ir turėti neigiamos įtakos Fondo vertei bei atitinkamai kiekvienai Fondo daliai.

**Juridinė rizika arba įstatymų numatyta rizika** - pasikeitimų valstybės ir užsienio šalių teisės aktuose (įskaitant ir mokesčių politiką) galimybės rizika, galinti Fondui sukelti papildomų išlaidų.

**Informacijos rizika** – tikrosios vertybinių popierių rinkos informacijos, atspindinčios emitento realiąją situaciją, neprieinamumas ar trūkumas.

**Atsižvelgiant į tai, kad Rytų Europos rinkose ne visur egzistuoja vieningas standartas dėl viešumo, egzistuoja padidinta rizika, kad nepaisant rūpestingo valdymo, Fondo valdytojas gauna nepilną informaciją ir gali priimti nepalankų investicinį sprendimą.**

**Finansinė rizika** – investicinių fondų finansinė rizika, kuri didesne dalimi susijusi su situacija, kai dėl išorinių (Valdymo įmonės neįtakojamų) veiksnių Investuotojai vienu metu pareikalauja išpirkti jų investicinius vienetus, kas sumažina Fondo veiklos efektyvumą.

**Išvestinių finansinių priemonių rizika** – Investuotojai privalo suvokti, kad investicijos į išvestines finansines priemones yra susijusios su didele rizika. Išsipareigojimai ar reikalavimai iš tokių sandorių gali sumažėti ar pasibaigti. Nuostolių rizika įvairiomis aplinkybėmis gali būti nenustatyta ir viršyti įkeitimo apimtį. Jeigu naudojamos paskolos išsipareigojimams už išvestinių finansinių priemonių sandorius padengti arba jeigu išsipareigojimai ar reikalavimai iš tokių sandorių yra užsienio valiuta, - nuostolių rizika gali padidėti.

**Išvestinių finansinių priemonių sandoriai gali sukelti nemokumą ir apriboti Fondo turtą be galimybės iš anksto nustatyti nuostolių.**

**Pagrindinės užsienio investicijų rizikos:**

- politinė rizika – susijusi su investuojamos šalies išitraukimu į karinius konfliktus ir karinius veiksmus, taip pat pasikeitimus valstybių politinėje aplinkoje, pavyzdžiui, vyriausybės nuvertimas jėga, perversmai. Tokie veiksniai paprastai labai stipriai įtakoja atitinkamos šalies finansines rinkas ir Fondo veiklos rezultatus taip pat;
- ekonominė rizika – susijusi su ekonominės situacijos pasikeitimais investicijų regionuose, tokiais kaip ekonominė recesija, hiperinfliacija, bankų krizė ir pan.;

- buhalterinē ir mokesču dvigubo riska – susijusi su ģvairu buhalterinē apskaitos pagrindinu principu naudojimu ģvairu Ńaliu vertybiniu popieru apskaitos ir registrācijas sistemos, galinti sudaryti papildomu sunkumu investicijoms, taip pat negyventoju investicijoms uzsienio Ńalyse gali bti nustatyti didesni mokesčiai, todėl Fondo turtas gali bti apribojamas labiau nei investuojant vietinēje rinkoje;
- valiutos rizika – atsižvelgiant į tai, kad investicijos į Fondą vyksta USD, o Fondo aktyvai yra ir kitomis valiutomis, atsiranda uzsienio valiutos vertės konvertavimo rizika USD atžvilgiu.

#### Ypatingos rizikos, išskylančios atliekant investicijas Rytų Europos Ńalyse

Fondo specializacija investuojant finansines lēsas į Rytų Europos valstybes, sudaro plačias galimybes padidinti rizikai. Aktyvu kainos rinkose ir biržose yra gana svyruojančios. Be to investicijų rezultatui įtakos gali turėti vietinių valiutų svyravimai Fondo bazines valiutos atžvilgiu. Netgi esant tikrovę atitinkančiai vertybiniu popieru rinkos informacijai, atspindinčiai emitento realią situaciją, investicijos yra susijusios su padidėjusia įsipareigojimų nevykdymo rizika. Politiniai pokyčiai, valiutų konvertavimo apribojimai, biržų priežiūra, mokesčiai, uzsienio investuotojų veiklos apribojimai, pajamų repatriacija, lēšų investavimas ir kt. gali turėti įtakos Fondo investicijų rezultatams.

#### 4.3. Su investicijų valdymo įmonės ūkine veikla susijusi rizika

Investicijų valdymo įmonių, kaip bet kurių kitų ūkinės veiklos formų, kurių tikslas gauti pelną, rizika yra susijusi su pelno lygio sumažėjimu arba nuostolių atsiradimu.

Esminę ir teigiamą įtaką investicijų valdymo įmonių galimam rizikos atsiradimui turi LR teisės aktuose esančios ir investicijų valdymo įmonių veiklą reguliuojančios normos. Ypatingai reikia akcentuoti LR teisinių aktų Ńalygas, kad investicijų valdymo įmonių vienintelės veiklos rūšys yra investicinių fondų ir pensijų fondų valdymas, nustatantis ir ribojantis Valdymo įmonės galimos rizikos ratą.

Normatyviniai aktai, reguliuojantys investicijų valdymo įmonių veiklą, numato investuotojų interesus ginančias taisykles ir skatina rizikos laipsnio sumažinimą bei suteikia teisę valstybinei vykdančiajai institucijai, Finansų ir kapitalo rinkos komisijai veikti LR vardu reguliuojant vertybiniu popieru rinkos dalyviu, įskaitant investicijų valdymo įmonių, veiklą ir kontroliuojant finansinių priemoniu, įskaitant investicinius vienetus, viešą apyvartą Latvijos Respublikoje.

Svarbi investuotojus sauganti norma yra numatyta LR normatyviniuose aktuose, reglamentuojančiuose tai, kad jeigu investicijų valdymo įmonei baigiasi teisės valdyti fondą (pavyzdžiui, nemokumas arba bankrotas), jos valdomi investiciniai fondai nelikviduojami, o pakeičiama Ńiuos fondus valdanti valdymo įmonė.

Su investicijų valdymo įmonės ūkine veikla susijusios rizikos:

**Valstybinis reguliavimas** – išorinė rizika, susijusi su valstybės įstatymų ir normatyvinių aktų stabilumu. Esminis riziką keliantis valstybinio reguliavimo faktorius yra investicijų valdymo įmonių ūkinę veiklą reguliuojančių aktų pakeitimai.

**Politinės situacijos pasikeitimai** – valdymo įmonė yra ūkinė bendrovė, veikianti Latvijos Respublikoje, ir jos veikla yra tampriai susijusi su valstybės politine situacija. Politinės situacijos pasikeitimai gali turėti netiesioginės įtakos investicijų valdymo įmonės veiklai ir fondo vertės dinamikai.

**Ekonominės situacijos pasikeitimai** – tai išorinės rizikos, galinčios pabloginti investicijų valdymo įmonės veiklos sferos patrauklumą – bankų krizė, vartotojų reikalavimų pasikeitimai, infliacijos lygio pokyčiai.

**Konkurencijos rizika** – reikia atsižvelgti į konkurenciją iš Latvijos investicijų valdymo įmonių ir uzsienio fondų valdymo kompanijų pusės, kuri gali išaugti plėtojantis Ńiai rinkos niŃai. Dėl to investicijų valdymo įmonė gali nutraukti savo veiklą ir Fondo valdymas gali bti perduotas kitai investicijų valdymo įmonei ar depozitoriumui.

**Kitos rizikos** – investicijų valdymo įmonės veiklai gali turėti įtakos ir kitos rizikos, tokios kaip stichinės nelaimės, ekologinės situacijos pablogėjimas, nusikaltimai ir pan., kurių Investicijų valdymo įmonė negali prognozuoti ar kontroliuoti.

#### 4.4. Galimų veiksmų rizikai sumažinti aprašymas

Siekiant sumažinti investicijų riziką, Fondo valdymas vyksta laikantis diversifikavimo ir rizikos sumažinimo principų.

Vykdamas investicijas Fondo sąskaita, Valdymo įmonė įgyja pakankamai plačią informaciją apie potencialius ar gautus investicinius objektus (bei prižiūri jų finansinę ir ekonominę situaciją), į kurių emituojamus vertybinius popierius bus ar buvo investuotas Fondo turtas.

Pagal šiame Prospekte nustatytos Fondų investavimo politiką, rengiant Fondo investavimo strategiją ir nustatant apribojimus, Valdymo įmonė atlieka analizę dėl Fondo atliktų investicijų paskirstymo pagal terminus, geografinį išsidėstymą, valiutų rūšis ir kt., įvertinant kiekvieno šio faktoriaus rizikos laipsnį. Valdymo įmonė griežtai laikosi Fondo Prospekte, Fondo valdymo taisyklėse ir LR normatyviniuose aktuose nustatytų normų ir apribojimų.

Atliekant investicijas užsienyje, ypatingas dėmesys atkreiptinas į su investicijomis susijusių valiutų svyravimų galimybes JAV dolerio atžvilgiu. Siekiant sumažinti riziką, Valdymo įmonė atlieka šiuos vertinimus:

- valstybės įvertinimas pagal tarptautinio reitingo agentūrų skalę;
- valstybėje esamos politinės situacijos apžvalga;
- valstybėje esamos ekonominės situacijos apžvalga.

Fondo investicijų strategija formuojama taip, kad kiek galima būtų sumažintos 4.1 ir 4.2 papunkčiuose minėtos rizikos, tačiau Valdymo įmonė negarantuoja, kad ateityje bus galima visiškai išvengti šios rizikos.



## 5. Investuotojų teisės ir atsakomybė

### 5.1. Investuotojų teisės

- 1) Perleisti savo investicinius vienetus be jokių apribojimų, tarpininkaujant fondų biržai ar be jos pagalbos;
- 2) Dalyvauti su Fondo turtu gautų pajamų paskirstymo sandoriuose proporcingai investicinių vienetų skaičiui;
- 3) Proporcingai investicinių vienetų skaičiui dalyvauti Fondo likvidavimo pajamų paskirstyme;
- 4) Pareikalauti, kad Valdymo įmonė išpirktų jam priklausančius investicinius vienetus;
- 5) Pareikalauti Valdymo įmonei susigrąžinti jos emituojamus investicinius vienetus, jeigu dėl Valdymo įmonės kaltės Fondo Prospekte pateikta informacija, turinti esminės reikšmės vertinant investicinius vienetus, yra neteisinga;
- 6) Pareikalauti ir nemokamai gauti Fondo metines ir pusmečio ataskaitas, susipažinti su visa viešai prieinama informacija apie AS „Parex ieguldījumu pārvaldes sabiedrība” ir su Fondo veikla susijusius asmenis. Šios informacijos apimtis ir gavimo tvarka yra reglamentuojama Fondo valdymo taisyklėse;
- 7) Investuotojas neturi teisės pareikalauti Fondo padalijimo. Tokios teisės neturi ir investuotojo įkeisto turto savininkas, kreditorius ar administratorius investuotojo nemokumo procese.

Viešai emituotų investicinių vienetų savininkų teisės ir pareigos yra nustatytos vadovaujantis LR Finansinių priemonių rinkos įstatymu, Investicijų valdymo įmonių įstatymu ir kitais LR teisės aktais.

### 5.2. Investuotojo atsakomybė

Investuotojas neatsako už Valdymo įmonės išsipareigojimus. Investuotojas atsako už reikalavimus, nukreiptus į Fondo turtą tik jam priklausančiomis Fondo dalimis.

Šioms taisyklėms prieštaraujantys susitarimai negalioja nuo jų sudarymo momento. Fondo investuotojo reikalavimai, susiję su jo išsipareigojimais, gali būti nukreipti į jo investicinius vienetus, bet ne į Fondo turtą.

## 6. FONDO VALDYBA

### 6.1. Investīciju valdymo įmonė

<b>Valdymo įmonės pavadinimas:</b>	AS "Parex ieguldījumu pārvaldes sabiedrība"
<b>Juridinis adresas:</b>	Basteja bulvāes 14, Ryga, LV 1050, Latvija Tel. (+371)7010810, faksas (+371)7010192

Valdymo įmonės buveinės vieta sutampa su jos juridiniu adresu.

<b>Valdymo įmonės įsteigimo data:</b>	2002 metų sausio 11 d.
<b>Vieningas registracijos numeris:</b>	40003577500
<b>Valdymo įmonės steigimo, registruoto ir apmokėto įstatinio kapitalo dydis:</b>	LVL 150'000
<b>Valdymo įmonės akcininkai su esminiu dalyvavimu:</b>	<b>AS "Parex banka"</b>
	Vieningas registracijos numeris 40003074590,
	Akcijų skaičius 149'985 su balsavimo teise,
	Dalis įstatiniame kapitale 99.99%.

#### Licenzijos ir specialūs leidimai:

Licenzija vykdyti investicijų valdymo įmonių veiklą - Nr. 06.03.07.098/177, perregistruota 2004 metų gruodžio 10 d. ir 2005 metų rugsėjo 30 d.

Licenzija vykdyti valstybės remiamų pensijų lėšų valdymo planus Nr. 06.03.02.09.098/154, perregistruota 2004 metų gruodžio 10 d.

#### 6.1.1. Valdymo įmonės teisės, pareigos ir atsakomybė valdant fondą

##### Teisės

Valdymo įmonė savu vardu Investuotojo sąskaita disponuoja Fondo turto ir su tuo susijusiomis teisėmis, investuojant Fondo turtą į LR įstatyme ir šiame Prospekte leistinus investavimo objektus, vadovaujantis rizikos sumažinimo principu.

Valdymo įmonė, valdydama Fondą, privalo veikti kaip rūpestingas šeimininkas ir tik Fondo investuotojų interesais.

Valdymo įmonei nėra reikalingas Investuotojų sutikimas vykdyti veiklą susijusią su Fondo valdymu.

Valdymo įmonė turi teisę į atlyginimą už Fondo valdymą, įskaitant komisinį mokestį ir kompensaciją už nuostolius.

Valdymo įmonė turi teisę įsteigti ir valdyti kelis fondus.

##### Pareigos

Valdymo įmonės pareiga yra savo vardu teikti reikalavimus Depozitoriumo ir trečiųjų asmenų atžvilgiu, jeigu tai kyla iš atitinkamų aplinkybių. Vis dėlto, tai neapriboja Investuotojų teisių teikti tokius reikalavimus savo vardu.

Valdymo įmonė privalo per savaitę nuo pakeitimų atlikimo dienos raštu informuoti Komisiją apie bet kokius pakeitimus Valdymo įmonės ir Depozitoriumo suinteresuotų asmenų sąrašuose bei apie bet kokius pakeitimus ir papildymus Komisijai pateiktuose dokumentuose ir informacijoje.

##### Atsakomybė

Valdymo įmonė neturi teisės investuoti savo lėšų į kitą investicijų valdymo įmonę.

Valdymo įmonė atsako už nuostolius, kuriuos Investuotojai ar tretieji asmenys patyrė dėl to, kad Valdymo įmonės darbuotojai ar įgalioti asmenys pažeidė LR įstatymus, Prospekto ar Fondo valdymo taisyklės, piktašališkai naudodamiesi jiems suteiktais įgaliojimais ar aplaidžiai vykdydami savo pareigas.

#### 6.1.2. Valdymo įmonės valdymas

**Valdyba** yra Valdymo įmonės vykdančioji institucija, valdanti Valdymo įmonės turtą ir disponuojanti jos kapitalu remiantis įstatymais ir įstatų nuostatomis bei visuotinių akcininkų susirinkimų nutarimais.

##### Su Fondo valdymu susijusios teisės ir pareigos

1. Valdyba valdo ir tvarko visus Valdymo įmonės reikalus. Ji atsako už visą Valdymo įmonės ūkinę veiklą, taip pat už įstatymą atitinkančią buhalterinę apskaitą. Valdyba atstovauja Valdymo įmonę. Valdyba tvarko Valdymo įmonės turtą ir valdo jos kapitalą pagal įstatymų ir įstatų sąlygas bei akcininkų susirinkimo sprendimus.

2. Valdybā kartā per ketvirti turi pateikti ataskaitā apie savo veiklā akcinēs bendrovēs tarybai, o metū pabaigojē – akcininkū susirinkimui. Valdybos pirmininkas (prezidentas) privalo informuoti tarybos pirmininkā apie kiekvienā reikšmingesnī akcinēs bendrovēs veiklos aspektā.
3. Valdudama Valdymo ģmonēs ģsteigtus ir perimtus fondus bei atlikdama investicijas fondo saskaitā, Valdyba ģgyja informacijā apie potencialius ar ģgytus investicinius objektus bei prižiūri ģū finansinē ir ekonominē padētī, ģ kuriū emituojamus vertybinius popierius bus ar buvo investuotas Fondo turtas.
4. Valdyba uztikrina visapusiškā Valdymo ģmonēs ir kiekvieno valdomo fondo atskirā kasdieninēs vidaus kontrolēs sistemā.
5. Valdyba nuolatos, arba pasikviesdama kompetentingus asmenis:
  - vykdo investiciniū fondū buhalterinē apskaitā, vedant kiekvieno fondo buhalterinē apskaitā atskirai,
  - rengia investiciniū fondū metines ir pusmetines ataskaitas,
  - tvirtina kiekvieno Fondo metines ir pusmetines ataskaitas,
  - skiria ir patvirtina auditoriū, atliekantī kiekvieno fondo metinēs ataskaitos patikrinimā,
  - vykdo kitas ģstatymuose ir ģpareigojančiuose Komisijos sprendimuose numatytas veiklas fondū aktyvū apskaitoje.

#### **Valdybos sudētis:**

- Sergejs Medvedevs** - Valdybos pirmininkas - prezidentas,  
LR pilietis, asmens kodas 161170-10613,  
AS "Parex Asset Management" Valdybos narys (2002 m.-ģiuo metu),  
AS "Parekss atklātais pensiju fonds" Valdybos narys (2000 m.-ģiuo metu).
- Aija Kļāševa** - Valdybos pirmininko pavaduotoja - viceprezidentē  
LR pilietē, asmens kodas 260759-11817,  
AS "Parex Asset Management Ukraine" generalinē direktorē (2004 m.-ģiuo metu)
- Roberts Idelsons** - Valdybos narys  
LR pilietis, asmens kodas 121274-10700;  
AS "Parex Asset Management" Valdybos pirmininkas - prezidentas (nuo-2003 m.).

#### **6.1.3. Valdymo ģmonēs Taryba**

**Taryba** – akcininkū ģšrinkta institucija, kuriā Fondo prospekto patvirtinimo metu sudaro 5 asmenys.

#### **Tarybos teisēs ir pareigos valdant Fondā:**

- Taryba turi teisē bet kuriuo metu pareikalauti Valdymo ģmonēs valdybos ataskaitos apie Valdymo ģmonēs, taip pat ir Fondo, padētī;
- Taryba turi teisē patikrinti Valdymo ģmonēs, taip pat ir Fondo, registrus ir dokumentus, vertybinius popierius ir kitā turtā;
- Taryba ģī patikrinimā gali patikētī kuriam nors ģš savo nariū ar pavesti atskirus klausimus ģšsiaiģskinti kviestiniam specialistui.

#### **Tarybos sudētis :**

- Jakovs Maņkovs** - Tarybos pirmininkas,  
LR pilietis, asmens kodas 211153-12702;  
A/S "Melvic" - prezidentas (nuo 1997 m.)  
A/S "SUPER FM" Valdybos narys (nuo 2001 m.).
- Juris Punculs** - Tarybos pirmininko pavaduotojas,  
LR pilietis, asmens kodas 271254-13053,  
AS "Parekss atklātais pensiju fonds" viceprezidentas (nuo 2000 m.),  
Latvijas Komerciniū bankū asociācijas privačuū pensiju fondū komiteto narys.

**Jurijs Cunajevs** - Tarybos narys,  
LR pilietis, asmens kodas 100554-10939  
AS "Parex Apdrošināšanas Kompānija" generalinio direktorius  
pavadootojas (1995 m.– šiuo metu).  
AS "Baltic Polis" prezidents (2000 m.– šiuo metu).

**Andris Miķelsons** - Tarybos narys,  
LR pilietis, asmens kodas 300861 -12705  
SIA "Parex Līzings" direktorius (2000 m.– šiuo metu).

**Aivars Veiss** - Tarybos narys,  
LR pilietis, asmens kodas 110859-10517,  
AS "Parex Apdrošināšanas Kompānija" Valdybos pirmininkas (2004 m.,  
Tarybos narys).

#### 6.1.4. Fondo valdytojas

Valdymo įmonės valdyba investiciniam fondui paskiria Fondo Investicijų komitetą, kurį sudaro ne mažiau kaip trys nariai. Komitetas vykdo Fondo valdytojo funkcijas ir veikia bei turi teisę leisti potvarkius dėl valdomo fondo turto, vadovaujantis Prospektu, Fondo valdymo taisyklėmis ir Valdymo įmonės valdybos nutarimais. Investicijų komiteto sprendimų ir potvarkių priėmimo tvarka yra reglamentuota Fondo valdymo taisyklėse.

Investicijų komiteto nariai gali dirbti tik vienoje investicijų valdymo įmonėje.

Į investicijų komiteto sudėtį paskirti Valdymo įmonės valdybos nariai **Sergejs Medvedevs ir Roberts Idelsons** bei **Edgars Makarovs** (LR pilietis, a/k 060180-10600, AS "Parex Asset Management" Portfelijų valdymo skyriaus vedėjas).

#### 6.1.5. Kitų Valdymo įmonės valdomų fondų ir valstybės remiamų pensijų planų lėšų investavimo planų pavadinimai.

Valdymo įmonė valdo šių valstybės remiamų pensijų planų investicines lėšas:

- "Pareks Universalis pensiju plāns",
- "Pareks Aktīvais pensiju plāns".

Valdymo įmonė valdo šių investicinių fondų lėšas:

- "Parex Latu Obligāciju fonds"
- "Parex Baltijas Jūras Sabalansētais fonds"
- "Parex Eastern European Bond Fund"
- "Parex Baltijas Nekustamā Īpašuma fonds"
- "Parex Russian Equity Fund".

#### 6.1.6. Valdymo įmonei mokamo atlyginimo dydis, šio atlyginimo nustatymo ir mokėjimo tvarka

Valdymo įmonė gauna atlyginimą už Fondo valdymą, lygų 1,5% nuo Fondo aktyvų vertės per metus, bei platinimo komisinių mokesčių.

Platinimo komisinis mokestis nustatomas šio Prospekto 8 skyriuje numatyta tvarka ir jo sąskaita išmokamas atlyginimas Platintojams.

Atlyginimas Valdymo įmonei už Fondo valdymą apskaičiuojamas kiekvieną dieną ir atidedamas per mėnesį. Šis atlyginimas padengiamas iš Fondo turto kartą per mėnesį, ne vėliau kaip per tris darbo dienas po eilinio kalendorinio mėnesio pabaigos. Valdymo įmonė apskaičiuoja, o Depozitoriumas patikrina, patvirtina ir perveda atlyginimą Valdymo įmonei .

Apskaičiuojant Valdymo įmonei mokamo atlyginimo dydį už Fondo valdymą einamąją Fondo vertės apskaičiavimo dieną, Valdymo įmonė daro prielaidą, kad Fondo ataskaitinius metus sudaro 365 dienos:

$$SA_t = FAV_t * \frac{L_1}{365 * 100} * N$$

$SA_t$	–	Valdymo ģmonei mokamo atlyginimo dydis uř Fondo valdymā einamajā Fondo vertēs apskaiĉiavimo dienā;
$FAV_t$	–	Fondo aktyvų vertē einamajā Fondo vertēs apskaiĉiavimo dienā;
$N$	–	kalendorinių dienų skaiĉius nuo paskutinēs Fondo vertēs apskaiĉiavimo dienos;
$L_1$	–	Valdymo ģmonei mokamo atlyginimo tarifas.

**Fondo aktyvų vertē** apskaiĉiuojama vadovaujantis řio prospekto 7.1 punktu.

Valdymo ģmonei mokamo atlyginimo dydis uř Fondo valdymā **per mėnesį** apskaiĉiuojamas susumuojant Valdymo ģmonei mokamā atlyginimą uř Fondo valdymā uř kiekvienā Fondo vertēs apskaiĉiavimo dienā:

$$SA_K = \sum_{t=1}^K SA_t$$

$SA_k$	–	Valdymo ģmonei mokamo atlyginimo dydis uř Fondo valdymā per einamąjį mėnesį;
$SA_t$	–	Valdymo ģmonei mokamo atlyginimo dydis uř Fondo valdymā uř kiekvienā Fondo vertēs apskaiĉiavimo dienā;
$K$	–	Fondo vertēs apskaiĉiavimo dienų skaiĉius.

## 6.2. Depozitoriumas

<b>Depozitoriumo pavadinimas:</b>	Akcinė bendrovė "Parex banka"
<b>Įsteigimo data:</b>	1992 metų geguřės 14 d.
<b>Vieningas registracijos numeris:</b>	40003074590
<b>Licencijos:</b>	Licencija uřsiimti kredito įstaigos veiklai Nr.06.01.02/91
<b>Depozitoriumo juridinis adresas:</b>	Smilšu g. 3, Ryga LV 1522, Latvija

Depozitoriumo buveinės vieta sutampa su juridiniu adresu.

### 6.2.1. Depozitoriumo teisės ir pareigos

#### Teisės

Depozitoriumas veikia nepriklausomai nuo Valdymo ģmonės ir tik Investuotojų interesais, jeigu tai neprieřtarauja LR normatyviniams aktams, Komisijos taisyklėms, Fondo prospektui ir Fondo valdymo taisyklėms.

Depozitoriumas turi teisę į atlyginimą uř depozitoriumo sutartyje nustatytā paslaugų teikimą.

Depozitoriumas turi teisę sutartimi perduoti Fondo turto saugojimą, Fondo saskaitų aptarnavimą ir tarpininkų pareigų (tarpininkavimo sandorių vykdymā vertybinių popierių rinkoje) vykdymā tretiesiems asmenims.

#### Fondo valdymo teisių perėjimas depozitoriumui

Jeigu Valdymo ģmonės teisė valdyti Fondā baigiasi, teisė valdyti Fondā pereina Depozitoriumui, išskyrus atvejį, kai Fondo valdymo teisės perduodamos kitai valdymo ģmonei.

Depozitoriumas, kuriam perėjo investicinio Fondo teisės, turi visas Valdymo ģmonės teises, išskyrus teises emituoti jos valdomus Fondo investicinius vienetus ir atlikti investicinių vienetų išpirkimą.

Per LR teisiniuose aktuose numatytā laikā nuo Fondo valdymo teisių perėjimo dienos Depozitoriumas perduoda Fondo valdymo teises kitai investicijų valdymo ģmonei. Jeigu per nustatytā laikā Depozitoriumas neperduoda Fondo valdymo teisės kitai investicijų valdymo ģmonei, Depozitoriumas privalo pradėti vykdyti Fondo likvidavimą.

#### Pareigos

Depozitoriumas saugo Fondo turtā LR normatyviniuose aktuose ir depozitoriumo sutartyje numatyta tvarka.

Depozitoriūmas stebi, kad investicijū vienetu emisija, pardavimas ir išpirkimas būtū vykdomi Valdymo įmonės vardu ir vadovaujantis Investicijū valdymo įmonijū įstatymu bei Fondo prospektu ir Fondo valdymo taisyklėmis.

Depozitoriūmas stebi, kad Fondo vertė būtū apskaičiuojama vadovaujantis LR normatyviniais aktais, Komisijos taisyklėmis, Fondo prospektu ir Fondo valdymo taisyklėmis.

Depozitoriūmas vykdo Valdymo įmonės ar Valdymo įmonės įgaliotū asmenū potvarkius, jeigu tai neprieštarauja Investicijū valdymo bendroviū įstatymui ir kitiems galiojantiems LR normatyviniams aktams, Komisijos taisyklėms, Fondo prospektui ir Fondo valdymo taisyklėms.

Depozitoriūmas užtikrina, kad Fondo pajamos būtū panaudotos pagal LR normatyvinius aktus, Fondo prospektą ir Fondo valdymo taisykles.

Depozitoriūmas stebi, kad atitinkamai būtū vykdomi mokėjimai, nustatyti sandoriuose su Fondo turtu.

Depozitoriūmas savu vardu pateikia Investuotojū reikalavimus Valdymo įmonės atžvilgiu, jeigu atitinkamos aplinkybės to reikalauja. Tai neriboja Investuotojū teisiū teikti tokius reikalavimus ieškovo vardu.

Depozitoriūmas nedelsiant informuoja Komisiją ir Valdymo įmonės Tarybą apie Depozitoriūmui žinomus Valdymo įmonės veiksmus, prieštaraujančius LR normatyviniams aktams, Fondo prospektui ir Fondo valdymo taisyklėms ar depozitoriūmo sutarčiai.

#### Atsakomybė

Depozitoriūmas yra visiškai atsakingas Investuotojams, Valdymo įmonei ir tretiesiems asmenims už nuostolius, kuriuos patyrė, jeigu Depozitoriūmas sąmoningai ar dėl aplaidumo pažeidė įstatymą ar depozitoriūmo sutartį.

Jei Depozitoriūmas davė sutikimą atlikti sandorį, neatitinkantį Investicijū valdymo įmonijū įstatymo ir atitinkamū LR normatyviniū aktū taisykliū, ar nepateikė pretenzijū dėl šiū taisykliū pažeidimo, Depozitoriūmas ir Valdymo įmonė yra solidariai atsakingi už Fondui padarytus nuostolius.

Depozitoriūmo teisiū perdavimas tretiesiems asmenims neatleidžia Depozitoriūmo nuo LR normatyviniuose aktuose ir Depozitoriūmo sutartyje numatytos atsakomybės .

#### 6.2.2. Depozitoriūmui mokamo atlyginimo dydis, šio atlyginimo nustatymo ir mokėjimo tvarka

Depozitoriūmo atlyginimas padengiamas iš Fondo turto vadovaujantis šiuo Prospektu, Fondo valdymo taisyklėmis ir Depozitoriūmo sutartimi.

- 1) už fondo turto saugojimą ir priežiūrą Depozitoriūmas gauna 0.175% atlyginimą per metus nuo Fondū aktyvū vidutinės vertės.
- 2) už sandorius su Fondo turtu Depozitoriūmas gauna atlyginimą - 7.00 USD už sandorį.
- 3) vertybinių popieriū įkeitimas ir (arba) įkeitimo nuėmimas – 30.00 USD.

Bendras depozitoriūmo atlyginimas už Fondo turto saugojimą ir kitas paslaugas, įskaitant ankstesniame punkte nurodytas, negali viršyti 0,5% nuo Fondo aktyvū vidutinės vertės per metus.

**Fondo aktyvū vertė** apskaičiuojama vadovaujantis šio prospekto 7.1 punktu.

Depozitoriūmui mokamo atlyginimo dydis įtraukiamas į Fondo aktyvū vertės apskaičiavimą einamąją Fondo vertės apskaičiavimo dieną. Apskaičiuojant Depozitoriūmui mokamo atlyginimo dydį **einamąją dieną**, Valdymo įmonė daro prielaidą, kad Fondo ataskaitiniai metai susideda iš 365 dienū:

$$TA_t = FAV_t * \frac{L_2}{365 * 100} * N$$

- TA<sub>t</sub> – Depozitoriūmui mokamo atlyginimo dydis už Fondo valdymą einamąją Fondo vertės įvertinimo dieną;
- FAV<sub>t</sub> – Fondo aktyvū vertė einamąją Fondo aktyvū įvertinimo dieną;
- N – kalendorinių dienū skaičius nuo paskutinės Fondo aktyvū įvertinimo dienos;
- L<sub>2</sub> – Depozitoriūmui mokamo atlyginimo tarifas.

Atlyginimas už Fondo turto saugojimą ir priežiūrą Depozitoriūmui mokamas vieną kartą per mėnesį.

Depozitoriumui mokamo atlyginimo dydis **per mēnesi** apskaičiuojamas susumuojant Depozitoriumui mokamą atlyginimą už kiekvieną Fondo vertės įvertinimo dieną

$$TA_k = \sum_{t=1}^k TA_t$$

- $TA_k$  – Depozitoriumui mokamo atlyginimo dydis už einamąjį mėnesį;  
 $TA_t$  – Depozitoriumui mokamo atlyginimo dydis už kiekvieną Fondo aktyvų įvertinimo dieną;  
 $k$  – Fondo aktyvų įvertinimo dienų skaičius.

### 6.3. Auditorius

**Auditoriaus pavadinimas:** SIA "Ernst & Young Baltic"

**Registrācijas numeris:** 40003593454

**Juridinis adresas:** Kronvalda bulvāris 3, Ryga, LV-1010, Latvija

SIA "Ernst & Young Baltic" buveinė sutampa su juridiniu adresu.

**Licencijas:** Latvijas Prisieksiuju revizoriu asociācijas licencija audito paslaugoms teikti Nr. 17.

SIA "Ernst & Young Baltic" yra viena didžiausių audito, valdymo ir mokesčių konsultavimo įmonių Latvijoje.

Bendras Auditoriaus atlyginimas negali viršyti 0,10% Fondo aktyvų vidutinės vertės per metus.

Planuojamas Auditoriui mokamo atlyginimo dydis per metus įtraukiamas į Fondo vertės apskaičiavimą palaipsniui – kiekvieną dieną vienodomis dalimis. Apskaičiuodama Auditoriui mokamo atlyginimo apimtį einamąją dieną, Valdymo įmonė daro prielaidą, kad Fondo ataskaitinius metus sudaro 365 dienos. Atlyginimas už Fondo auditą atidedamas ir išmokamas Auditoriui vieną kartą per metus.

## 7. FONDO VERTĒS NUSTATĪMO METODAI IR TVARKA

### 7.1. Fondo aktyvų įvertinimo principai

Fondo buhalterinė apskaita vykdoma vadovaujantis Investicijų valdymo įmonių įstatymu, FKTK išleistomis Investicinių fondų ataskaitų paruošimo taisyklėmis bei kitais LR normatyviniais aktais. Finansinių ataskaitų straipsniams įvertinti naudojami Tarptautinės apskaitos standartų tarybos išleisti Tarptautinės apskaitos standartai.

Fondo aktyvų įvertinimas atliekamas remiantis šiais apskaitos principais:

- 1) daroma prielaida, kad Fondas bus valdomas ir toliau;
- 2) bus naudojami tie patys vertinimo metodai, kaip ir ankstesniais metais;
- 3) vertinimas atliekamas esant atitinkamam atsargumui:
  - į fondo finansinę ataskaitą įtraukiamos tik iki finansų ataskaitos sudarymo dienos gautos pajamos,
  - atsižvelgiama į visas galimas išlaidas, nepriklausomai nuo jų atsiradimo laiko (t.y. išlaidas, susijusias su ataskaitiniais metais ir ankstesniais veiklos laikotarpiais);
- 4) atsižvelgiama į su ataskaitinių metų laikotarpiais susijusias pajamas ir išlaidas, nepriklausomai nuo mokėjimo datos ir sąskaitos gavimo ar išrašymo datos;
- 5) nurodomos visos pozicijos, galinčios turėti esminės įtakos fondo finansinės apskaitos dokumentų vartotojų vertinimams ar sprendimų priėmimams;
- 6) aktyvų ir įsipareigojimų straipsniai bei sudėtinės dalys vertinami atskirai;
- 7) visi sandoriai surašomi ir atvaizduojami finansinės apskaitos dokumentuose, atsižvelgiant į jų ekonominį turinį ir esmę, o ne į teisinę formą.

Išimtiniais atvejais galima nesilaikyti minėtų apskaitos principų. Bet kuris toks atvejis turi būti paaiškintas finansinės ataskaitos priede, nurodant įtaką fondo aktyvams ir įsipareigojimams, finansinei padėčiai ir finansiniams rezultatams.

Vykdamas Fondo buhalterinę apskaitą, sandoriai užsienio valiuta perskaičiuojami LR piniginiiais vienetais pagal LB nustatytą užsienio valiutos kursą sandorio dieną. Nustatant fondo ir fondo dalies vertę, turtas ir įsipareigojimai valiuta, kuri skiriasi nuo Fondo pagrindinės valiutos, perskaičiuojami Fondo pagrindine valiuta, vadovaujantis Prospekto 7.1.7.punkto taisyklėmis. Pelnas ar nuostoliai iš valiutų kursų svyravimų, padidinantys ar sumažinantys Fondo turto ir įsipareigojimų vertę, atitinkamai padidina ar sumažina Fondo vertę.

**Fondo vertė** yra investicinių Fondo turto vertės ir įsipareigojimų vertės skirtumas.

**Fondo dalies vertė** yra fondo vertės dalmuo iš apyvartoje esančių apyvartinių vienetų skaičiaus.

**Apyvartoje esančių apyvartinių vienetų skaičius** yra skirtumas tarp emituotų investicinių vienetų skaičiaus ir investicinių vienetų, išimtų iš apyvartos gavus išpirkimo pareikalavimą, skaičiaus.

Fondo, įskaitant ir turto bei įsipareigojimų vertę, ir fondo dalies vertė nustatoma reguliariai, kiekvieną darbo dieną po 18:00 val.

Vadovaujantis Fondo Prospekto taisyklėmis ir LR normatyvinių aktų reikalavimais, „Parex Eastern European Bond Fund” aktyvus gali sudaryti išskirtinai tik finansinės lėšos (žiūrėti termino „Finansinės priemonės” aiškinimą).

Visas į Fondą įtrauktas finansines lėšas Fondo valdytojas paskirto į tokias kategorijas:

- Prekybiniais tikslais laikomos finansinės lėšos;
- Iki termino pabaigos laikomos finansinės lėšos.

**Prekybiniais tikslais** laikomos finansinės lėšos – finansinės lėšos, įsigytos ar susidariusios dažniausiai tam, kad būtų gautas pelnas dėl trumpalaikių kainų svyravimų.

**Iki termino pabaigos** laikomos investicijos – fiksuotų ar nustatytų mokėjimų ir fiksuoto termino finansinės lėšos, kurias nutarta ir galima laikyti iki termino pabaigos.

Fondo valdytojas gali įtraukti finansines lėšas į fiksuotų ar nustatytų mokėjimų su fiksuotu terminu iki termino pabaigos laikomų investicijų kategoriją, jeigu jis turi ketinimų ir galimybių laikyti šias finansines lėšas iki grąžinimo termino pabaigos.

Fondo valdytojas vykdo finansinių lėšų su fiksuotu grąžinimo terminu klasifikavimą lėšų įsigijimo momentu ir reguliariai (kiekvieno mėnesio pabaigoje) apžvelgia aktyvų klasifikaciją.



Fondo aktyvų vertinimas atliekamas su atsargumu. Vertindamas finansines lėšas Fondo valdytojas naudojami šiais principais :

- Prekybiniais tikslais laikomos finansinės lėšos įvertinamos jų tikrąja verte. Tikroji vertė yra piginė suma, kuria lėšas galima pakeisti ar išipareigojimus galima įvykdyti tarp gerai informuotų, suinteresuotų ir finansiškai nepriklausomų asmenų.
- Iki termino pabaigos laikomos finansinės lėšos su fiksuotu grąžinimo terminu įvertinamos jų amortizuota įsigijimo verte, naudojant faktinio palūkanų tarifo metodą (ž. punktą 7.1.2.).

Pirmą kartą pripažįstant finansines lėšas finansinėse ataskaitose, jos turi būti įvertintos įsigijimo verte, kuri yra už jas sumokėto atlyginimo tikroji vertė. Į įsigijimo vertę įtraukiamos sandorių išlaidos, tiesiogiai susijusios su įsigytomis finansinėmis lėšomis.

#### **7.1.1. Prekybiniais tikslais laikomų skolos vertybinių popierių įvertinimas**

Biržose ar kitose reguliuojamose rinkose kotiruojamų, prekybiniais tikslais laikomų skolos vertybinių popierių tikroji vertė yra nustatoma remiantis Depozitoriumo turimomis paskutinėmis paskelbtomis ar žinomomis rinkos kainomis.

Tuo atveju, jeigu vertybinių popierių pajamos išmokamos kupono forma ir biržos kaina neapima atdidėtų palūkanų arba kupono dalių, atidėtos palūkanos ar kupono dalys pridedamos tokia apimtimi, kuri atitinka laikotarpį nuo kupono apskaičiavimo pradžios datos iki Fondo vertės apskaičiavimo dienos.

#### **7.1.2. Iki termino pabaigos laikomų ir viešai neprekiuojamų skolos vertybinių įvertinimas**

Iki termino pabaigos laikomi skolos vertybiniai popieriai ir skolos vertybiniais popieriais, kuriais nėra viešai prekiaujama biržose ar kitose reguliuojamose rinkose, įvertinami amortizuoto įsigijimo verte, apskaičiuota naudojant faktinio palūkanų tarifo metodą, vadovaujantis kuriuo vertybiniai popieriai apskaitomi jų įsigijimo ir amortizuoto diskonto ar antkainio (Agio, Disagio) vertės bendroje sumoje, pajamoms pripažinti ir apskaitos vertei sumažinti naudojant tarifą, kuris tiksliai diskontuoja ateities piniginius mokėjimų srautus, numatomus iki finansinių lėšų termino pabaigos ar kito palūkanų tarifo pakeitimo datos, iki finansinių lėšų dabartinės apskaitos vertės.

Tuo atveju, jeigu vertybinių popierių pajamos išmokamos kupono forma, atidėtos palūkanos ar kupono dalis priskaičiuojama tokia apimtimi, kuri atitinka laikotarpį nuo kupono apskaičiavimo pradžios datos iki Fondo vertės apskaičiavimo dienos.

#### **7.1.3. Nuosavybės vertybinių popierių įvertinimas**

Biržose ar kitose reguliuojamose rinkose kotiruojamų nuosavybės vertybinių popierių vertė nustatoma remiantis Depozitoriumo turimomis paskutinėmis paskelbtomis ar žinomomis rinkos kainomis.

Nuosavybės vertybiniai popieriai, prekiaujami fondų biržose ar kitose reguliuojamose rinkose, įvertinami pagal jų įsigijimo vertę. Laikantis saugumo principo, šie aktyvai vertinami žemesne kaina, jeigu tokia tampa žinoma Depozitoriumui ar rinkoje atliktiems sandoriams. Informaciją apie rinkoje atliktus sandorius galima gauti iš oficialių ir viešųjų informacinių šaltinių (pvz., laikraščių, žinių agentūrų).

#### **7.1.4. Investicinių fondų vienetų įvertinimas**

Atvirų investicinių fondų investicinių vienetų ar jiems prilyginamų bendrų investicijų įmonių investicinių vienetų (dalių) vertė nustatoma remiantis Fondo vertės apskaičiavimo dieną galiojančia fondo investicinių vienetų išpirkimo kaina.

#### **7.1.5. Terminuotų indėlių įvertinimas**

Visi terminuoti indėliai klasifikuojami kaip iki termino pabaigos laikomos finansinės lėšos, apskaičiuojamos prie terminuoto indėlio pagrindinės sumos pridėdant atidėtą palūkanų dalį, kuri apskaičiuojama laikotarpyje nuo paskutinės palūkanų išmokėjimo datos iki Fondo vertės apskaičiavimo datos.

#### **7.1.6. Išvestinių finansinių priemonių įvertinimas**

Biržose ar kitose reguliuojamose rinkose kotiruojamos išvestinės finansinės priemonės įvertinamos pagal kainą, už kurią šią priemonę galima parduoti (paskutinė pirkimo kaina biržos uždarymo momentu Fondo vertės apskaičiavimo dieną).

Biržose ar kitose reguliuojamose rinkose nekotiruojamos išvestinės finansinės priemonės įvertinamos pagal išpirkimo kainą arba pagal kompensuojamą sandorio kainą, kurią raštu patvirtina

sandorio partneris Fondo vērtēs apskaičēšanas dienā, arba pagal kainā, apskaičējamā pagal bazinē aktyvo rinkos kainā. Kompensuojamas sandoris yra sandoris, kurį sudarius išvestinė finansinė priemonė yra likviduojama.

**Vertybinių popierių ateities (future) sandoriai** įvertinami pagal atitinkamos biržos ar reguliuojamos rinkos, kuriame jie pasirašomi, išpirkimo kainą biržos uždarymo momentu Fondo vērtēs apskaičēšanas dienā.

**Valiutos ateities (forward) sandoriai** įvertinami tikrąja verte, naudojant pozicijos uždarymo išlaidų metodą. Valiutos ateities (forward) sandorio tikroji vērtė yra skirtumas tarp išgyjamos valiutos vērtēs ir parduodamos valiutos vērtēs, paskaičētuos pagal kompensuojamojo ateities (forward) sandorio kursą Fondo vērtēs apskaičēšanas dienā. Tuo atveju, jeigu sandorio partnerio patvirtinto kurso nėra, sandoris vertinamas verte, apskaičētuota pagal bazinē aktyvo rinkos kainā, t.y. naudojant einamųjų valiutos keitimo kursų ir rinkos palūkanų tarifus.

**SWAP (valiutų keitimo sandoris)** laikomas dviejų dalių priemone – einamasis valiutos keitimo sandoris (spot) ir valiutos ateities (forward) sandoris. Todėl kiekviena sandorio dalis įvertinama atskirai, taikant metodus, naudojamus įvertinant atitinkamą priemonę.

#### **7.1.7. Aktyvų valiutomis, kurios skiriasi nuo Fondų pagrindinės valiutos, perskaičēšanas**

Aktyvai valiuta, kuri skiriasi nuo Fondo pagrindinės valiutos, paskaičējami Fondo pagrindine valiuta pagal žinių ir informacijos agentūros "Bloomberg" ar kitų lygiaverčių informacijos šaltinių atitinkamos valiutos kursą, nustatytą Fondo vērtēs apskaičēšanas dienā.

#### **7.2. Fondo įsipareigojimų vērtēs apskaičēšanas**

**Įsipareigojimų vērtė** apskaičējama susumuojant visus Fondui priklausančius mokėjimus, įskaitant Depozitoriumui, Auditoriui ir tretiesiems asmenims iš Fondo turto mokamus atlyginimus, su Fondo paskolomis susijusius įsipareigojimus ir kitus įsipareigojimus.

Įsipareigojimai užsienio valiuta paskaičējami Fondo pagrindine valiuta pagal žinių ir informacijos agentūros "Bloomberg" ar kitų lygiaverčių informacijos šaltinių atitinkamos valiutos kursą, nustatytą Fondo vērtēs apskaičēšanas dienā..

#### **7.3. Pajamų ir išlaidų apskaita**

Su ataskaitiniu laikotarpiu susijusios pajamos ir išlaidos atvaizduojamos investicijų pajamų ataskaitoje, nepriklausomai nuo jų gavimo ar mokėjimo datos. Atidėtos pajamos įtraukiamos į Fondo investicijų pajamų ataskaitą tik tada, jeigu **nėra jokių abejonių dėl jų gavimo.**

#### **7.4. Atsakomybė**

Valdymo įmonė visapusiškai atsako už Fondo vērtēs ir Fondo dalies vērtēs apskaičēšanas atitiktį Įstatymo "Investicijų valdymo įmonių įstatymas", Fondo prospekto ir Fondo valdymo taisyklių reikalavimams.

Depozitoriumas stebi Fondo vērtēs ir Fondo dalies vērtēs nustatymo atitiktį Įstatymui "Investicijų valdymo įmonių įstatymas", Finansų ir kapitalo rinkos komisijos taisyklėms, Fondo prospektui ir Fondo valdymo taisyklėms. Aktyvų vertinimas atliekamas remiantis Depozitoriumo pateikta informacija apie Fondo turtingą (pinigų sąskaitų, vertybinių popierių portfelio ir kito turto) padėtį ir šio Prospekto 7 skyriuje numatyta tvarka.

#### **7.5. Fondo vērtēs nustatymo periodiškumas ir informacijos apie Fondo vērtę paskelbimas**

Fondo vērtė nustatoma kiekvieną dieną, gavus pranešimą apie Fondo portfelio padėtį iš Depozitoriumo, pateikiamo Valdymo įmonei kiekvieną darbo dieną po 18:00 val.

Valdymo įmonė paskelbia informaciją apie Fondo vērtę, nustatytą ankstesnę darbo dieną, kitą darbo dieną nuo 10:00 val.; ir ją galima sužinoti telefonu Prospekte nurodytais Valdymo įmonės telefono numeriais ar asmeniškai atvykus į Valdymo įmonės buveinę ar pas Platintoją.

## 8. Investīciju vienību pardāvīvas

Investīcinīas vienītas leidījami ī vieīā apyvartā īregistravus AS "Parex ieguldījumu pārvaldes sabiedrība" īsteigtā investīcinī fondā „Parex Eastern European Bond Fund” Finansū īr kapitālo rīnkos komisījoe īr ītraukus investīcinīas vienītas ī Latvījos Centrīnī depozītorīumā.

„Parex Eastern European Bond Fund” investīcinīas vienītas emīsījos apīmītīs īr laīkas nerībojami.

### 8.1. Parāīškū atvīro investīcinīo fondo investīcinīas vienītas īsīgytī pateīkīmo tvarka īr vīetos

Kīekvīenas investuotojas galī pateīktī parāīškas nerībotam investīcinīas vienītas kīekīui. Mīnīmālī investīcīja ī Fondā yra 1 (vīenas) investīcinīas vienītas.

Parāīškas Fondo investīcījū vienītas īsīgytī galīma pateīktī Valdymo īmonēs buveīnēje, Basteja bulvāris 14, Rygoje, LV 1050, tel. (+371)7010810, faksas (+371)7010192, arba kreīpīantis ī Platīntojus.

Prospekto platinīmo metu Fondo investīcījū vienītas Platīntojāi yra īše:

- AS "Parex Asset Management" Basteja bulvāris 14, Ryga, LV 1050,  
tel. (+371)7010810, faksas (+371)7778622;
- AS "Parex banka", Smīlīšu g. 3, Ryga, LV 1522,  
tel. (+371)7010000, faksas (+371)7010001

taīp pat:

- AS "Parex banka" filīalai īr kīlentū aptarnavīmo centrāi. Filīalū īr kīlentū aptarnavīmo centrū adresus galīma suīzīnotī AS "Parex banka" arba paskambīnus banko telefonū numerīais darbo metu bei banko īnterneto puslapjē [www.parex.lv](http://www.parex.lv).

Parāīškas Fondo investīcījū vienītas īsīgytī galīma pateīktī Valdymo īmoneī ar Platīntojams kīekvīenā darbo dīenā nurodytu darbo laīku.

Jeīgu Valdymo īmonē gavo īr patvīrtīno Parāīškā īkī 18:00 val. Latvījos laīku, taī jī īvykdoma uī Parāīškos gavīmo dīenā nustatyā Fondo investīcinīas vienītas kīnā, nustatāmā po 18:00 val.

Jeīgu Valdymo īmonē gavo īr patvīrtīno Parāīškā po 18:00 val. Latvījos laīku, taī tokīa Parāīška Valdymo īmonēs nuoīīūra galī būti laīkoma gauta kītā darbo dīenā.

Platīntojāi turī teīšē ī Fondo investīcinīas vienītas platinīmo organizavīmo procesā ītrauktī treīuosīus asmenīs, tarp jū īr tarpīnīkus, pardāvīmo atstovus īr kītus asmenīs, turīnīcius teīšē teīktī tokīo pobūdīzo paslaugas. Platīntojas organizuoja īr prīīīūrī, kad Fondo investīcinīas vienītas pardāvīmas īr īīpīrkīmas būtu atliekamas vadovaujantis LR teīsēs aktū, Prospekto īr Fondo valdymo taisyklū nustatyā tvarka. Platīntojos pareīgū perdāvīmas tretīesīems asmenīs neatleidīzia nuo LR īstatyme numatytos atsakomybēs.

Norīnt pateīktī parāīškas Fondo investīcinīas vienītas īsīgytī, Investuotojāi prīvalo turēti atīdarytas pīnīgū (atsīkaitomāīas) īr finansīnū prīemōnū sākīkītas īr uīpīldytī bei pateīktī Valdymo īmoneī ar Platīntojūi nustatytos formas Parāīškā atvīro investīcinīo fondo investīcinīas vienītas īsīgytī. Pasīraīīydamas Parāīškā, Investuotojas patvīrtīna, kad jīs yra susīpaīīnēs su Prospekte īr Fondo valdymo taisyklēse esanīa īnformacīja īr sutīnka su jos sākīlygomīs.

Investīcinīas vienītas īsīgījīmo Parāīškoje nurodoma Fondo valdymo taisyklū 6.2 punkte pateīkta īnformacīja. Investuotojas Parāīškoje atvīro investīcinīo fondo investīcinīas vienītas īsīgytī pasīrīnktīnai nurodo investīcinīas vienītas *īsīgījīmo būdā*: pateīkīa parāīškā atītīnkamam investīcinīas vienītas skāīīīui īsīgytī arba nurodo atītīnkamā pīnīgū sumā investīcinīas vienītas īsīgytī.

Parāīškos atvīro investīcinīo fondo investīcinīas vienītas īsīgytī prīimamos īr registruojamos vadovaujantis Fondo valdymo taisyklēmīs.

Valdymo īmonēs pareīga yra īvykdytī tik tīkslīai uīpīldytas īr apīformīntas Parāīškas atvīro investīcinīo fondo investīcinīas vienītas īsīgytī. Uī Parāīškoje nurodytos īnformacījos teīsingumā īr vīsapūsīīskumā atsako Investuotojas.

### 8.2. Investīcinīas vienītas pardāvīmo kīnos apskāīīavīmo metodāi īr perīodīīskumas

Fondo investīcinīas vienītas pardāvīmo kīna yra kīntama īr nustatoma kīekvīenā darbo dīenā kartū su Fondo dalīes verte.

**Investīcinīas vienītas pardāvīmo kīnā** sudaro investīcinīo fondo dalīes vērtē īr komisīnīs mokesītīs uī investīcījū vienītas pardāvīmā.

Fondo dalīes vērtē nustatoma kīekvīenā darbo dīenā īr īnformacīja apīe taī gaunama Valdymo īmonēs buveīnēje ar paskambīnus Valdymo īmonēs telefonū numerīais darbo metu. Tokīā īnformacījā galīma gautī īr tarpīnīkaujant Platīntojūi, kreīpīantis ī Platīntojā nurodytu adresu ar paskambīnus 8.1 punkte nurodytais Platīntojos telefonos numerīais

**Fondo dalies vērtē** yra Fondo vērtēs dalmuo iš apyvartojē esančių investicinių vienetų skaičiaus.

**Fondo vērtē** yra investicinio Fondo turto vērtēs ir įsipareigojimų vērtēs skirtumas.

Komisinio mokesčio dydis už investicinių vienetų pardavimą apskaičiuojamas procentais nuo Fondo dalies vērtēs. Vadovaujantis Prospekto 2.1 punktu, maksimalus komisinio mokesčio dydis yra nustatomas 3.0% nuo Fondo dalies vērtēs.

Apskaičiuojant investicinių vienetų pardavimo kainą, pagrindu imama Fondo dalies vērtē, nustatyta Paraiškos atvirto investicinio fondo investiciniams vienetams įsigyti gavimo dieną, o paskelbiama ateinančią darbo dieną.

### 8.3. Atsiskaitymų tvarka

Investiciniai vienetai emituojami tik sumokėjus visą šių vienetų kainą pinigais.

Fondo investiciniai vienetai parduodami už kainą, nustatytą tą dieną, kai Valdymo įmonė gavo ir patvirtino Paraišką atvirto investicinio fondo investiciniams vienetams įsigyti.

Vadovaujantis Prospekto 8.1.punktu ir remiantis Investuotojo pasirinktu investicinių vienetų *įsigijimo būdu*, Valdymo įmonė ar Platintojas atitinkamai pagal Paraišką apskaičiuoja nurodytą pinigų sumą atitinkantį investicinių vienetų skaičių ar nurodytą investicinių vienetų skaičių atitinkančią pinigų sumą.

Ne vėliau kaip per penkias darbo dienas po Paraiškos atvirto investicinio fondo investiciniams vienetams įsigyti pateikimo Valdymo įmonei ar Platintojui, Investuotojas privalo sumokėti investicinių vienetų kainą į Fondo sąskaitą Depozitoriume. Jeigu pinigų suma už investicinių vienetų įsigijimą per nustatytą laiką nepervedama į Fondo atsiskaitomąją sąskaitą, Paraiška laikoma negaliojančia ir netenka galios.

Jeigu Depozitoriumo ir Investuotojo einamosios (atsiskaitomosios) ir finansinių priemonių sąskaitų turėtojas, Paraiškos atvirto investicinio fondo investiciniams vienetams įsigyti Valdymo įmonei ar Platintojui prilyginamos pavedimui dėl finansinių priemonių pirkimo. Remiantis paraiška atvirto investicinio fondo investiciniams vienetams įsigyti, Depozitoriumas atlieka pinigų ir vertybinių popierių nurašymus. Depozitoriumas nurašo investiciniams vienetams įsigyti reikalingą pinigų sumą iš Investuotojo sąskaitos ir perveda ją į Fondo atsiskaitomąją sąskaitą Depozitoriume. Gavus pinigus į Fondo atsiskaitomąją sąskaitą Depozitoriume, Valdymo įmonė išleidžia naujus investicinius vienetus ir nedelsiant perveda juos į Investuotojo finansinių priemonių sąskaitą Depozitoriume.

Jeigu Investuotojo pinigų (atsiskaitymų) ir finansinių priemonių sąskaitas turi kuris nors kitas sąskaitų turėtojas, tai Investuotojas asmeniškai privalo pervesti Fondo investiciniams vienetams įsigyti reikalingą pinigų sumą į Fondo atsiskaitomąją sąskaitą Depozitoriume. Sandorio patvirtinimą, kuriame nurodyta tiksli pinigų suma, kurią Investuotojas privalo pervesti Fondo atsiskaitomąją sąskaitą Depozitoriume, Investuotojas pasirinktinai gali gauti Valdymo įmonės buveinėje arba faksu, arba pas Platintoją nustatyta tvarka.

Valdymo įmonė išleidžia naujus investicinius vienetus tik po to, kai Investuotojas pervedė investiciniams vienetams įsigyti reikalingą pinigų sumą į Fondo atsiskaitomąją sąskaitą Depozitoriume. Investiciniai vienetai pervedami į šią Investuotojo finansinių priemonių sąskaitą ne vėliau kaip per tris dienas, gavus pinigus Fondo atsiskaitomojoje sąskaitoje.

Atsiskaitymai už investicinius vienetus atliekami Fondo pagrindine valiuta (USD).

Atsiskaitymai už investicinius vienetus gali būti atliekami kitokia tvarka:

- Investuotojams ir Valdymo įmonei ar Platintojui susitarus;
- Valdymo įmonei pareikalavus ir tuo atveju, jeigu į Investuotojo Fondą investuojama pinigų suma viršija 5% Fondo vērtēs.

Visas Investuotojo patiriamas išlaidas dėl investicinių vienetų pirkimo (banko komisiniai už operacijas su finansinėmis priemonėmis / atsiskaitomosiomis sąskaitomis ir pan.) padengiamos Investuotojo sąskaita.

Jeigu Investuotojas šiame punkte nustatyta tvarka ir laiku nesumoka investicinių vienetų visai kainai apmokėti reikalingos pinigų sumos į Fondo sąskaitą Depozitoriume, tai Investuotojo pareiga padengti visas išlaidas ir Fondo nuostolius, kurie atsirado dėl Investuotojo pateiktos Paraiškos atvirto investicinio fondo investiciniams vienetams įsigyti neįvykdymo.

### 8.4. Investicinių vienetų antrinė apyvarta

Fondo investicinius vienetus galima nupirkti ar parduoti už biržos rinkos ribų vadovaujantis Finansų priemonių rinkos įstatymo nuostatomis. Valdymo įmonė nenustato kainos sandoriams su Fondo investiciniams vienetams antrinėje rinkoje. Valdymo įmonė taip pat neatsako už jos emituotų Fondo investicinių vienetų kainų svyravimą investicinių vienetų antrinėje rinkoje.

## 9. INVESTICINIŪ VIENETŪ IŠPIRKIMAS IR SUSIGRAŽINIMAS

### 9.1. Paraišķu atviro investicinio fondo investiciniam vienetais išpirkti pateikimo tvarka ir vietas

Valdymo įmonė Investuotojui pareikalavus atlieka investicinių vienetų išpirkimą.

Valdymo įmonė išperka investicinius vienetus po to, kai pateikiama ir įregistruojama išpirkimo Paraiška.

Kad būtų pateikta paraiška „Parex Eastern European Bond Fund“ investiciniam vienetais išpirkti, investuotojas privalo pateikti Valdymo įmonei ar Platintojui Paraišką atviro investicinio fondo investiciniam vienetais išpirkti.

Investuotojas Paraišką atviro investicinio fondo investiciniam vienetais išpirkti gali pateikti Valdymo įmonei ar Platintojams Prospekto 8.1 punkte minėtais adresais, Platintojų nustatytu darbo metu.

Jeigu Valdymo įmonė gavo ir patvirtino Paraišką iki 18:00 val. Latvijos laiku, tai ji įvykdoma už Paraiškos gavimo dieną nustatytą Fondo investicinių vienetų išpirkimo kainą, nustatomą po 18:00 val.

Jeigu Valdymo įmonė gavo ir patvirtino Paraišką po 18:00 val. Latvijos laiku, tokia Paraiška Valdymo įmonės nuožiūra gali būti laikoma gauta kitą darbo dieną.

Investicinių vienetų išpirkimo Paraiškoje nurodoma Fondo valdymo taisyklių 6.6 punkte pateikta informacija.

Investuotojas Paraiškoje atviro investicinio fondo investiciniam vienetais išpirkti pasirinktinai nurodo investicinių vienetų *išpirkimo būdą* nurodo nustatytą Investicinių vienetų skaičių išpirkimui arba už investicinių vienetų išpirkimą gaunamų pinigų sumą.

Galioja tik teisingai užpildytos Paraiškos. Už Paraiškoje nurodytos informacijos teisingumą ir išsamumą atsako Investuotojas.

### 9.2. Investicinių vienetų išpirkimo kainos apskaičiavimo metodai ir periodiškumas

**Investicinių vienetų išpirkimo kaina** yra lygi investicinio Fondo dalies vertei, nustatyta tą dieną, kai Valdymo įmonė gavo ir patvirtino Paraišką atviro investicinio fondo investiciniam vienetais išpirkti.

Fondo vertė ir Fondo dalies vertė nustatoma kiekvieną darbo dieną, o informacija apie tai galima gauti Valdymo įmonės buveinėje ar paskambinus Valdymo įmonės telefoną numeriais darbo metu. Tokios informacijos galima gauti tarpininkaujant Platintojui, kreipiantis į Platintoją nurodytu adresu, ar paskambinus 8.1 punkte nurodytais Platintojo telefono numeriais.

Investicinių vienetų išpirkimo kaina mokama Fondo pagrindine valiuta (USD).

Investicinių vienetų išpirkimui komisinis mokestis netaikomas.

### 9.3. Atsiskaitymų tvarka

Fondo investiciniai vienetai išperkami už kainą, nustatytą tą dieną, kai Valdymo įmonė gavo ir patvirtino Paraišką atviro investicinio fondo investiciniam vienetais išpirkti.

Vadovaujantis Prospekto 9.1.punktu ir remiantis Investuotojo pasirinktu investicinių vienetų *išpirkimo būdu*, Valdymo įmonė ar Platintojas pagal Paraišką apskaičiuoja nurodytą pinigų sumą atitinkantį investicinių vienetų skaičių ar nurodytą investicinių vienetų skaičių atitinkančią pinigų sumą.

Ne vėliau kaip per penkias darbo dienas po Paraiškos pateikimo atviro investicinio fondo investiciniam vienetais išpirkti Valdymo įmonei ar Platintojui, Investuotojas privalo pervesti išperkamus investicinius vienetus į Fondo emisijos sąskaitą Depozitoriume. Jeigu išperkamų investicinių vienetų kiekis per nustatytą laiką nepervedamas į Fondo emisijos sąskaitą, Paraiška laikoma negaliojančia ir netenka galios.

Jeigu Depozitoriumo ir Investuotojo atsiskaitomosios sąskaitos yra finansinių priemonių sąskaitų turėtojas, Paraiškos atviro investicinio fondo investiciniam vienetais išpirkti Valdymo įmonei ar Platintojui prilyginamos pavedimui dėl finansinių priemonių pardavimo. Remdamasis Paraiška atviro investicinio fondo investiciniam vienetais išpirkti, Depozitoriumas atlieka pinigų ir vertybinių popierių nurašymus. Depozitoriumas nurašo išperkamus investicinius vienetus iš Investuotojo sąskaitos ir perveda juos į Fondo emisijos sąskaitą Depozitoriume. Išperkamiems investiciniam vienetais patekus į Fondo emisijos sąskaitą Depozitoriume, Valdymo įmonė nedelsiant juos realizuoja ir per vieną darbo dieną perveda į Investuotojo atsiskaitomąją sąskaitą išperkamus investicinius vienetus atitinkančią pinigų sumą Fondo pagrindine valiuta.

Jeigu Investuotojo pinigų (atsiskaitomąją) ir finansinių priemonių sąskaitas turi kuris nors kitas sąskaitų turėtojas, Investuotojas asmeniškai privalo pervesti išperkamų Fondo investicinių vienetų skaičių į Fondo emisijos sąskaitą Depozitoriume. Tuo atveju, jeigu Investuotojas Paraiškoje yra nurodęs už išperkamus investicinius vienetus gaunamą pinigų sumą, tai sandorio patvirtinimą, kuriame yra nurodytas tikslus išperkamų investicinių vienetų skaičius, kurį Investuotojas privalo pervesti į Fondo

emisijas saskaitā Depozitoriūme, Investuotojas pasīrīnktīnāi gāli gāuti Vāldymo īmōnēs buveīnēje ar faksu, ar pās Plātīntōjā jō nūstātītā tvārkā. Gāvus īnvestīcīnīus vīenētus Fōndo emisījōs sāsksāitōje Depozītorīūme, Vāldymo īmōnē nedelsīant jūos rēālīzūojā īr pēr trīs dārbo dīenās pērvedā ī Investuotōjō ātsīskāītōmājā sāsksāītā īšpērķāmūs īnvestīcīnīus vīenētūs ātītīnķānčīā pīnīgū sūmā Fōndo pāgrīndīne vālīūtā.

Vīsos Investuotōjō pātīrīamos īšlāīdōs dēl īnvestīcīnīū vīenētū īšpērķīmo (bānķo kōmīsīnīāi ūž operācījās sū vērtybīnīāīs pōpīerīāīs / pīnīgū ātsīskāītōmōsīōmīs sāsksāītōmīs īr pān.) pādēngīamos Investuotōjō sāsksāītā.

Tūo ātveju, īeīgu Investuotōjās ar īnvestuotōjāī pēr 3 dīenās pātēīkīā Pārāīšķās ātvīro īnvestīcīnīo fōndo īnvestīcīnīāīs vīenētāmīs īšpērķītī, kūrīū sūmā vīršījā 10% Fōndo vērtēs īr jū vīkdymās gāli turētī esmīnēs ītākōs kītū Investuotōjū īntērēsāmīs, īšpērķīmo ātsīskāītymū tērmins gāli būtī prātēstās īkī septynīū dārbo dīenū.

Vāldymo īmōnē pīrvalō vīkdytī tīk tās Pārāīšķās, kūrīōs tīkslīāī nūrōdytā vīsā tēn rēīkālūjāmā īnformācījā. Ūž Pārāīšķōje nūrōdytōs īnformācījōs tēīsīngūmā īr vīsāpūsīšķūmā ātsāko Investuotōjās.

īeīgu Investuotōjās šīāme pūnķtē nūstātītā tvārkā īr lāīķū nēpērvedā īšpērķāmū īnvestīcīnīū vīenētū ī Fōndo emisījōs sāsksāītā Depozītorīūme, Investuotōjās pīrvalō pādēngītī vīsās īšlāīdās īr Fōndo nūstōlīūs, kūrīē ātsīrādō dēl Investuotōjō pātēīktōs Pārāīšķōs ātvīro īnvestīcīnīo fōndo īnvestīcīnīāīs vīenētāmīs īšpērķītī nēīvīkdymo.

īšēmūs īnvestīcīnīūs vīenētūs īš āpyvārtoš, vīsos sū īnvestīcīnīāīs vīenētāīs sūsījūsīos tēīsēs Investuotōjūī bāīgīāsī, īšskyrūs rēīkālāvīmo tēīsē īnvestīcīnīū vīenētū īšpērķīmo kāīnos dydžīo rībōsē.

#### **9.4. Īnvestīcīnīū vīenētū sūsgērāžīnīmo tāīsīklēs īr tvārkā**

īeīgu dēl Vāldymo īmōnēs kālētēs Fōndo pīrspēķtē īr pīrīē jō pīrīdēdamūōsē dōķūmētūōsē īnformācījā, turīntī svārbsīo rēīķšmēs vērtīnānt īnvestīcīnīūs vīenētūs, yrā nētēīsīngā ar nēīšsāmī, Investuotōjās turī tēīsē pārēīkālāūtī, kād Vāldymo īmōnē sūsgērāžīntū jō īnvestīcīnīūs vīenētūs īr ātlygīntū jām vīsūs dēl šīōs pīrēžāstīēs pātīrtūs nūstōlīūs.

īēšķīnys tēīkīāms pēr 6 mēnēsīūs nūo dīenos, kāī Investuotōjās sūžīnōjō, kād īnformācījā yrā nētēīsīngā ar nēīšsāmī, tāčīā nē vēlīāū kāī pēr trīs mētūs nūo īnvestīcīnīū vīenētū īsīgījīmo dīenos.

#### **9.5. Aplīnķybēs, kāī gālīmā sūstābdytī īnvestīcīnīū vīenētū īšpērķīmā īr sūsgērāžīnīmā**

Nēēīlīnēs pādētīs fīnānsū rīnķōje ātveju (lāīķīnāī ūždārōmōs fōndū bīržōs, bānķāī, brōķerīū bēndrōvēs ar dēl kōķīū nōrs kītōķīū pīrēžāsčīū nēgālī vīķtī sāndōrīāīs sū vērtybīnīāīs pōpīerīāīs) ārbā ātsīrādūs nēnūgālīmōmīs āplīnķybēmīs, Vāldymo īmōnē gālī sūstābdytī Fōndo īnvestīcīnīū vīenētū pīrēķybā šīū āplīnķybīū vēīķīmo lāīķōtārpiū. Vāldymo īmōnē nedelsīāt īnformūōs kēīķvīenā īnvestuotōjā āsmēnīšķāī ārbā pāsķēlbs ātītīnķāmā pīrānēšīmā vīēnāme īš dīēnrāščīū.

īnvestīcīnīū vīenētū īšpērķīmā īr sūgrāžīnīmā gālīmā sūstābdytī tāīs ātvejāīs, kāī Kōmīsījā pāsīnāūdōjā sāvō tēīsē āpīrbotī Vāldymo īmōnēs tēīsēs dīsponūōtī Fōndo sāsksāītōmīs īr Fōndo līķvīdāvīmo ātveju.

Pīrādējus īnvestīcīnīo Fōndo līķvīdācījā, īnvestīcīnīū vīenētū īšpērķīmo īr sūgrāžīnīmo nēgālīmā vīķdytī.

Fōndo līķvīdāvīmo ātveju, Fōndo kīrīdītorīū īr īnvestuotōjū rēīkālāvīmāī pātēnķīnāmī īstātymū nūmātītā tvārkā.

## **10. FONDO PAJAMŪ PASKIRSTYMAS**

Iš Fondo turto gautos pajamas investuojamos į Fondą.

Investuotojas dalyvauja iš Fondo turto gautų pajamų paskirstymo sandoriuose proporcingai jam priklausančių investicinių vienetų skaičiui.

Investicijų pajamos fiksuojamos (atvaizduojamos) investicinių vienetų vertės išaugime ar sumažėjime. Fondo dalies vertė nustatoma kiekvieną darbo dieną, remiantis LR teisės aktais, šio Prospekto ir Fondo valdymo taisyklėmis.

Investuotojas gali gauti savo pajamas iš Fondo dalies pinigais, tik pareikalavęs, kad Valdymo įmonė išpirktų šiuos vertybinius popierius arba juos parduotų.

## 11. FONDO LIKVIDAVIMAS

Fondo likvidavimas atliekamas Investīciju valdymo īmoniu īstatyme nustatyta tvarka. Fondo likvidavimā vykdo likvidatorius. Likvidatorius gali būti pati Valdymo īmonė, Depozitoriumas ar Komisijos paskirtas asmuo.

Valdymo īmonė gali pradėti likviduoti Fondā, pranešdama apie tai investuotojams ne vėliau kaip prieš tris mėnesius.

Taip pat Fondo likvidavimas vykdomas, jeigu:

- kita dieną po Depozitoriumo sutarties pasibaigimo nėra išgaliojusi nauja Depozitoriumo sutartis;
- į apyvartą nėra išleidžiamas nei vienas investicinis vienetas per metus nuo Fondo įsteigimo;
- visi atvirojo fondo Investuotojai yra pasinaudoję susigrąžinimo teisėmis ir Valdymo īmonė priima sprendimą likviduoti Fondā.

Apie Fondo likvidavimo pradžią likvidatorius nedelsiant informuoja Komisiją ir paskelbia atitinkamą pranešimą laikraštyje "Latvijas Vēstnesis".

Jeigu Valdymo īmonė ar Depozitoriumas nepradeda Fondo likvidavimo per mėnesį nuo tos dienos, kai likvidavimas turėjo būti pradėtas, Komisija turi teisę paskirti Fondo likvidatorių. Šis Fondo likvidatorius turi visas tokias pačias teises, kurias turi Valdymo īmonė, jeigu ji vykdo likvidaciją.

Fondo likvidatorius turi teisę vykdyti tik su likvidavimu susijusią veiklą. Likvidacijos metu negalima vykdyti investicinių vienetų emisijos ir Fondo prospekte numatytų Fondo pajamų, jeigu tokių yra, paskirstymo Investuotojams.

Likvidatorius veikia kreditorių ir Investuotojų interesais. Fondo likvidatorius visiškai atsako Investuotojams ir tretiesiems asmenims už nuostolius, patirtus likvidacijos metu, jeigu likvidatorius sąmoningai ar dėl aplaidumo pažeidė īstatymā ar Fondo valdymo taisykles, ar aplaidžiai vykdė savo pareigas.

Pradėjus likvidacijā, likvidatorius organizuoja ir vykdo Fondo turto pardavimā, išskyrus Fonde esančias lėšas.

Iš likviduojamo Fondo turto pardavimo gautas pajamas ir Fonde esamas pinigines lėšas (likvidacijos pajamas) Depozitoriumas ar likvidatorius paskirsto tokia tvarka:

- 1) patenkinami kreditorių reikalavimai;
- 2) patenkinami tų kreditorių reikalavimai, kurie savo reikalavimus pateikė per likvidacijos pranešime nustatytą laiką;
- 3) patenkinami tų kreditorių reikalavimai, kurie savo reikalavimus pateikė po likvidacijos pranešime nustatyto laiko, tačiau iki likvidacijos pajamų paskirstymo.

Jeigu Likvidacijos pajamų neužtenka aukščiau minėtiems reikalavimams patenkinti, nepatenkinti reikalavimai patenkinami iš investuotojų valdymo īmonės turto, išskyrus reikalavimus, kurie iškilo po šios Valdymo īmonės valdymo teisių pabaigos.

Jeigu nepakanka likvidacijos pajamų, aukščiau minėtiems reikalavimams, atsiradusiems tuo laikotarpiu, kai valdymo teises realizavo Depozitoriumas, patenkinti, juos patenkina Depozitoriumas. Likusios likvidacijos pajamos paskirstomos investuotojams proporcingai jų investicinių vienetų skaičiui.

Visi mokėjimai kreditoriams ir Investuotojams atliekami pinigais.



## 12. MOKESČIAI IR RINKLIAVOS

Valdymo īmonē šioje dalyje pateikia bendrą Latvijas Republikos mokesčių įstatymų apžvalgą Prospekto registracijos datai ir neatsako už mokesčių taikymo tvarką kiekvienam investuotojui. Kūlus neaiškumams dėl mokesčių taikymo tvarkos, investuotojai privalo kreiptis į savo mokesčių konsultantą.

### **Įmonės pajamų ir gyventojų pajamų mokesčio taikymas**

Vadovaujantis Latvijos Republikos normatyviniais aktais, investicinis fondas nėra pajamų mokesčio mokėtojas, todėl Investiciniame Fonde sukauptos lėšos ir Fondui priklausantis turtas neapmokestinamas įmonių pajamų mokesčiu.

Investuotojai reguliariai moka gyventojų pajamų mokestį arba įmonių pajamų mokestį už atitinkamą pajamų dalį LR Gyventojų pajamų mokesčio įstatymo ir Įmonių pajamų mokesčio įstatymo numatyta tvarka.

Vadovaujantis LR Gyventojų pajamų mokesčio įstatymo 9 straipsnio 19 punktu, pajamos iš investicinių vienetų pardavimo negali būti apmokestinamos gyventojų pajamų mokesčiu.

Vadovaujantis LR Įmonių pajamų mokesčio įstatymo 6 straipsnio 1 dalies 8 punktu ir 4 dalies 9 punktu, pajamos iš investicinių vienetų pardavimo negali būti apmokestinamos įmonių pajamų mokesčiu.

Vadovaujantis LR Įmonių pajamų mokesčio įstatymo 3 straipsnio 4 dalimi ir LR Gyventojų pajamų mokesčio įstatymo 3 straipsnio 3 punktu, nerezidentų pajamos iš investicinių vienetų pardavimo negali būti apmokestinamos įmonių pajamų mokesčiu.

**13. VALDYMO ĪMONĒS VALDYBOS PATVIRTINIMAS DĒL PROSPEKTE PATEIKTOS INFORMACIJOS TEISINGUMO:**

*"Mes patvirtiname, kad šī prospektē pateikta informācija ir pareiza un neneslēpj nekādus faktus, kas varētu būtiski ietekmēt investīcijas".*

AS "Parex ieguldījumu pārvaldes sabiedrība"  
Valdybos pirminīks

\_\_\_\_\_ /S. Medvedevs/

AS "Parex ieguldījumu pārvaldes sabiedrība"  
Valdybos nārs

\_\_\_\_\_ /A. Kļāševa/

AS "Parex ieguldījumu pārvaldes sabiedrība"  
Valdybos nārs

\_\_\_\_\_ /R. Idelsons/

**Priedas. FONDO ANKSTESNĒS VEIKLOS RODIKLIAI****Veiklos apibūdināšana**

2004 metų gruodžio 31 d. Fondo vērtē siekē 8,688,526 USD, o vieno investīcinio vieneta vērtē buvo 11,68 USD. Per antrąjį pusmetį Fondo aktyvai išaugo daugiau nei 33% arba 2.17 mlj. USD. Fondo dalies vērtē per metus padidējo 69 centais.

**Finansiniai rodikliai**

USD	2004-12-31	2003-12-31
Fondo vērtē	8,688,526	3,198,734
Investīcinju vienetu skaičius	743,645	291,856
Investīcinju vienetu vērtē	11.68	10.99

**Fondo dalies vērtēs dinamika**

Laikotarpis	2004 metāi	Nuo išteigimo
Dalies vērtēs padidējimas / (sumažējimas)	6.17%	11.75%



Ankstesni Fondo veiklos rodikļi nelemia ateities Fondo veiklos rezultātū. Istorinē dinamika negarantuoja panašios dinamikos ateityje. Fondo vērtē gali padidēti ar sumažēti, todėl investuotojas privalo atsižvelgti į tai, kad investuodamas į Fondo investīcinjus vienetus, jis gali gauti mažiau nei investavo.